

**GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**



**DĄBROWA, DNIA 13 LISTOPADA 2015 ROKU**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A. ....	6
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....</b>	<b>7</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) .....	7
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ .....	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>16</b>
1. Informacje ogólne .....	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej.....	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	17
3.1. Podstawa sporządzenia.....	17
3.2. Zasady rachunkowości .....	18
3.3. Niepewność szacunków .....	18
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	18
3.5. Zasady konwersji złotych na euro .....	18
4. Znaczące zdarzenia i transakcje.....	18
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego.....	19
NOTA 1. Sezonowość działalności .....	19
NOTA 2. Zysk na akcję .....	20
NOTA 3. Segmenty operacyjne.....	20
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych .....	22
NOTA 5. Wartość firmy.....	22
NOTA 6. Wartości niematerialne.....	24
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	28
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	29
NOTA 10. Kapitał podstawowy.....	29
NOTA 11. Programy płatności akcjami .....	30
NOTA 12. Dywidendy .....	30
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych .....	30
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	30
NOTA 15. Rezerwy.....	30
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe .....	31
NOTA 17. Działalność zaniechana .....	31
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (nieobjętymi konsolidacją).....	31
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	32

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	32
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	33
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU .....</b>	<b>35</b>
1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia .....	35
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	35
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	35
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta .....	36
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	36
6. Informacja o nabyciu akcji własnych .....	36
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	36
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu .....	36
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	36
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	36
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	37
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.....	37
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek .....	37
14. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	37
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.....	37
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	37
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku .....	38
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy .....	40
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej .....	43
20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	43
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS.....	43
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju .....	44
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.....	44
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	45
24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	45
24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS.....	47
25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS .....	49
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2015 rok .....	50
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	50
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 50	
29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	50

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30. Portfel zamówień TEGAS S.A. ....	51
31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS .....	51
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	51
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.</b> .....	<b>52</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	52
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A. ....	54
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) .....	54
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A. ....	55
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. ....	56
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A. ....	59
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A. ....	61
<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI</b> .....	<b>66</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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		
		30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
1	Przychody ze sprzedaży	57 242	59 858	87 513	13 765	14 319	20 890
2	Zysk brutto	1 397	(765)	1 787	336	(183)	427
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 010	(871)	1 463	243	(208)	349
4	Zysk netto	1 010	(871)	1 463	243	(208)	349
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 282	(511)	1 994	308	(122)	476
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 139	(5 836)	3 144	755	(1 396)	750
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 043)	(2 032)	(2 256)	(251)	(486)	(538)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 749)	(5 249)	(6 011)	(902)	(1 256)	(1 435)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 653)	(13 116)	(5 123)	(398)	(3 138)	(1 223)
10	Aktywa razem	107 886	109 440	113 286	25 453	26 210	26 579
11	Zobowiązania długoterminowe	8 784	14 550	12 907	2 072	3 485	3 028
12	Zobowiązania krótkoterminowe	20 146	18 144	21 298	4 753	4 345	4 997
13	Kapitał własny ogółem	78 956	76 746	79 081	18 628	18 380	18 554
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	78 821	76 169	78 674	18 596	18 242	18 458
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 678	2 718	2 663
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,11	-0,05	0,18	0,03	-0,01	0,04
19	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,11	-0,05	0,18	0,03	-0,01	0,04
20	Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,94	6,71	6,93	1,64	1,61	1,63
21	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,94	6,71	6,93	1,64	1,61	1,63

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
1	Przychody ze sprzedaży	48 536	54 514	79 063	11 672	13 041	18 873
2	Zysk brutto	1 645	604	1 589	396	144	379
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 165	466	1 299	280	111	310
4	Zysk netto	1 165	466	1 299	280	111	310
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 790	(5 728)	2 622	911	(1 370)	626
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 283)	(2 352)	(2 709)	(549)	(563)	(647)
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 240)	(4 577)	(5 160)	(779)	(1 095)	(1 232)
8	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 733)	(12 657)	(5 248)	(417)	(3 028)	(1 253)
9	Aktywa razem	99 725	104 642	106 309	23 528	25 061	24 942
10	Zobowiązania długoterminowe	8 185	13 306	11 757	1 931	3 187	2 758
11	Zobowiązania krótkoterminowe	15 528	16 186	18 569	3 663	3 876	4 357
12	Kapitał własny ogółem	76 012	75 150	75 983	17 933	17 998	17 827
13	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 678	2 718	2 663
14	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
15	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
16	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,10	0,04	0,11	0,02	0,01	0,03
17	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,10	0,04	0,11	0,02	0,01	0,03
18	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,70	6,62	6,69	1,58	1,59	1,57
19	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,70	6,62	6,69	1,58	1,59	1,57

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	618	-
Wartości niematerialne	345	479	445
Rzeczowe aktywa trwałe	40 079	38 480	39 034
Nieruchomości inwestycyjne	5 955	6 473	6 343
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	331	4 106	4 122
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	6	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 318	3 426	1 783
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>49 039</b>	<b>53 587</b>	<b>51 733</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	5 591	5 266	4 473
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 245	11 141	3 454
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 593	15 039	21 726
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	5	5
Pożyczki	6	7	6
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468	791	292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 944	23 605	31 598
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>58 847</b>	<b>55 853</b>	<b>61 553</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>107 886</b>	<b>109 440</b>	<b>113 286</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	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:	4 503	1 851	4 356
- zysk (strata) z lat ubiegłych	3 221	2 362	2 362
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 282	(511)	1 994
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>78 821</b>	<b>76 169</b>	<b>78 674</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>135</b>	<b>577</b>	<b>407</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>78 956</b>	<b>76 746</b>	<b>79 081</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 360	5 058	4 884
Leasing finansowy	1 580	6 186	6 122
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	204	115	111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 434	3 018	1 593
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	206	156	191
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	17	6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 784</b>	<b>14 550</b>	<b>12 907</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	681	272	1 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 787	12 712	14 036
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	32	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	701	701	702
Leasing finansowy	6 584	1 719	1 906
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 455	2 129	2 245
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	379	494	518
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	526	118	148
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>20 146</b>	<b>18 144</b>	<b>21 298</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>28 930</b>	<b>32 694</b>	<b>34 205</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>107 886</b>	<b>109 440</b>	<b>113 286</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 078</b>	<b>24 609</b>	<b>57 242</b>	<b>59 858</b>	<b>87 513</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 122	758	2 679	2 188	3 233
Przychody ze sprzedaży usług	15 936	24 152	53 271	56 305	82 884
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20	(301)	1 292	1 365	1 396
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>13 592</b>	<b>21 835</b>	<b>47 425</b>	<b>53 352</b>	<b>77 438</b>
Koszt sprzedanych produktów	1 024	745	2 648	2 403	3 528
Koszt sprzedanych usług	12 549	21 465	43 509	49 704	72 656
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19	(375)	1 268	1 245	1 255
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 486</b>	<b>2 774</b>	<b>9 817</b>	<b>6 506</b>	<b>10 075</b>
Koszty sprzedaży	503	293	1 220	553	800
Koszty ogólnego zarządu	2 494	2 326	7 374	7 218	9 819
Pozostałe przychody operacyjne	153	275	902	717	3 735
Pozostałe koszty operacyjne	62	256	960	689	1 306
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>580</b>	<b>175</b>	<b>1 165</b>	<b>(1 237)</b>	<b>1 884</b>
Przychody finansowe	208	236	748	1 510	1 738
Koszty finansowe	147	185	516	1 037	1 835
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>640</b>	<b>226</b>	<b>1 397</b>	<b>(765)</b>	<b>1 787</b>
Podatek dochodowy	167	93	387	107	324
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>473</b>	<b>134</b>	<b>1 010</b>	<b>(871)</b>	<b>1 463</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>473</b>	<b>134</b>	<b>1 010</b>	<b>(871)</b>	<b>1 463</b>
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	437	325	1 282	(511)	1 994
- przypadający podmiotom niekontrolującym	36	(191)	(272)	(360)	(531)

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	0,11	(0,05)	0,18
- rozwodniony	0,11	(0,05)	0,18
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	0,11	(0,05)	0,18
- rozwodniony	0,11	(0,05)	0,18

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>473</b>	<b>134</b>	<b>1 010</b>	<b>(871)</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	-	-	-	-	-
<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>473</b>	<b>134</b>	<b>1 010</b>	<b>(871)</b>	<b>1 463</b>
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	437	325	1 282	(511)	1 994
- przypadające podmiotom niekontrolującym	36	(191)	(272)	(360)	(531)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015 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	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)	-	(1 135)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(1 135)</b>	<b>(1 135)</b>	-	<b>(1 135)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	1 282	1 282	(272)	1 010
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>1 282</b>	<b>1 282</b>	<b>(272)</b>	<b>1 010</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>4 503</b>	<b>78 821</b>	<b>135</b>	<b>78 956</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2014 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 30.09.2014 roku	-	-	-	-	(511)	(511)	(360)	(871)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(511)</b>	<b>(511)</b>	<b>(360)</b>	<b>(871)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 851</b>	<b>76 169</b>	<b>577</b>	<b>76 746</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 397</b>	<b>(765)</b>	<b>1 787</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 841	1 680	2 320
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	121	137	180
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	388	388	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	440	481	(2 250)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(68)	(23)	(26)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3)	3	7
Koszty odsetek	388	522	673
Przychody z odsetek i dywidend	(117)	(168)	(211)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(2)	(0)	617
<b>Korekty razem</b>	<b>2 988</b>	<b>2 431</b>	<b>1 239</b>
Zmiana stanu zapasów	(1 118)	(1 049)	(256)
Zmiana stanu należności	9 482	8 736	4 647
Zmiana stanu zobowiązań	(4 765)	(1 812)	(595)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	68	(2 783)	(2 243)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(4 854)	(10 588)	(1 429)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(1 187)</b>	<b>(7 496)</b>	<b>124</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(14)	(12)	(13)
Zapłacony podatek dochodowy	(44)	6	6
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 139</b>	<b>(5 836)</b>	<b>3 144</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(21)	(5)	(14)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 113)	(1 510)	(1 833)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	86	170	182
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(351)	(351)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	100	200
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5	7	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	8	2
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 043)</b>	<b>(2 032)</b>	<b>(2 256)</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1	1	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(525)	(525)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 716)	(1 393)	(1 838)
Odsetki zapłacone	(375)	(494)	(638)
Dywidendy wypłacone	(1 135)	(2 838)	(2 838)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 749)</b>	<b>(5 249)</b>	<b>(6 011)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 653)</b>	<b>(13 116)</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>29 944</b>	<b>23 605</b>	<b>31 598</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”, „GK TEGAS”] jest TEGAS Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką dominującą”, „Spółką”, „Emitentem”].

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

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 13.11.2015, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2015	30.09.2014	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%	50,00%

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

## 2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominujące

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2015 roku wchodzili:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2015 roku wchodzili:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS z dnia 22 czerwca 2015 roku, z uwagi na upływ kadencji i wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej, powołano na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w dotychczasowym składzie.

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

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

### 3.1. Podstawa sporządzenia

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

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

### 3.2. Zasady rachunkowości

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

### 3.3. Niepewność szacunków

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

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

### 3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2015 roku nie dokonano korekty błędów.

### 3.5. Zasady konwersji złotych na euro

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2015 4,2386 PLN/EUR, 31.12.2014 4,2623 PLN/EUR, 30.09.2014 4,1755 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2015 4,1585 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2014 4,1893 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2014 4,1803 PLN/EUR.

## 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące znaczące zdarzenia i/lub transakcje:

- Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2015 roku Spółka w dniu 30 lipca 2015 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2014 w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,10 PLN. Emitent nie dokonywał zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2014.
- W dniu 13 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku. Powództwo zostało wniesione przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu (dalej także „Upadły”).

Upadły dochodzi od Emitenta części roszczenia o zapłatę należności objętych porozumieniem z dnia 23 lipca 2012 r. Emitent natomiast posiadał względem Upadłego wierzytelność nabytą w drodze cesji przed ogłoszeniem upadłości w kwocie 2.505.968,53 zł. Przedmiotowe roszczenie przysługujące upadłemu wygasło wobec złożenia przez Emitenta Upadłemu oświadczenia z dnia 3 stycznia 2014 r. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności. Potrącenie nastąpiło z zachowaniem wymogów prawa upadłościowego, skutkiem czego było umorzenie potrąconych wierzytelności do wysokości wierzytelności niższej. Pozostała po potrąceniu kwota wierzytelności Emitenta względem Upadłego – 351.131,53 zł została zgłoszona do masy upadłości.

Zdaniem Syndyka masy upadłości należność objęta powództwem nie wygasła bowiem potrącenie dokonane oświadczeniem z dnia 3 stycznia 2014 r. nie wywołało skutków jako nie wypełniające wymogów art. 89 i 94 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Syndyk dokonał jednak uznania zgłoszonej wierzytelności w kwocie 2.003,590,01 zł z zastrzeżeniem, że nie uznaje zgłoszonej wierzytelności w części co do kwoty 502.378,52 zł a także nie uznaje samego dokonanego potrącenia kwoty 2.154.837,00 zł. Ponadto, zdaniem Syndyka brak złożenia

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprzeciwu i uprawomocnienie się listy wierzytelności mającej moc orzeczenia sądowego, na której nie zostało uwiecznione prawo wierzyciela do dokonania potrącenia przesądza o tym, że takie prawo Emitentowi nie przysługuje.

Emitent złożył przygotowany przez pełnomocników prawnych, sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, bowiem w jego ocenie roszczenie nim objęte nie jest zasadne ani co do zasady ani co do wysokości.

Upadły dochodzi od Emitenta roszczenia o zapłatę należności, która wygasła wskutek skutecznie złożonego oświadczenia o potrąceniu. Nie jest zasadne stanowisko Syndyka o niemożności uwzględnienia potrącenia bowiem wobec złożenia oświadczenia o potrąceniu po ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu zastosowanie mają przepisy Prawa upadłościowego i naprawczego określające skutki ogłoszenia upadłości co do zobowiązań upadłego w razie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu tj. m.in. art. 89 tej ustawy.

Jak wynika z art. 89 Prawa upadłościowego i naprawczego w czasie trwania postępowania aż do jego umorzenia lub zakończenia albo zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego, potrącenie wzajemnych wierzytelności między upadłym i wierzycielem nie jest dopuszczalne, tylko wtedy - jeżeli wierzyciel:

- o stał się dłużnikiem upadłego po ogłoszeniu upadłości;
- o będąc dłużnikiem upadłego, stał się po ogłoszeniu upadłości jego wierzycielem przez nabycie wierzytelności w drodze przelewu lub indosu wierzytelności powstałej przed ogłoszeniem upadłości.

W pozostałym zakresie potrącenie jest w pełni dopuszczalne.

Żaden z ww. przypadków w niniejszym stanie faktycznym nie zachodzi (Emitent stał się dłużnikiem Upadłego przed ogłoszeniem upadłości i stał się jego wierzycielem przez nabycie wierzytelności przed ogłoszeniem upadłości) co oznacza a contrario, że potrącenie było w pełni dopuszczalne i skuteczne.

Z uwagi na powyższy stan faktyczny Zarząd Emitenta podjął decyzję, iż nie tworzy rezerwy na ewentualne roszczenie Upadłego, do momentu określenia prawdopodobieństwa korzystnego lub niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami.

- Poniesienie straty na segmencie operacyjnym „OZE” w wysokości (506) tys. PLN przez jednostkę zależną piTERN Sp. z o.o., na co wpływ miały następujące czynniki:
  - niepewną sytuacją na rynku odnawialnych źródeł energii, który to rynek jest podstawowym obszarem na którym działa spółka zależna,
  - przedłużającym się okresem wprowadzenia do polskiego systemu prawnego przepisów dotyczących odnawialnych źródeł energii,
  - przedłużającym się okresem wprowadzenia programu wsparcia mikroinstalacji OZE tzw. „programu Prosument”,
  - przedłużającym się okresem uruchomienia systemów wsparcia OZE w nowej perspektywie Unii Europejskiej.
- Znaczne zmniejszenie w badanym okresie straty poniesionej na wyniku ze sprzedaży przez jednostkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o. w odniesieniu do okresu poprzedniego,
- Zakończenie znaczących kontraktów – w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem Spółka dominująca zakończyła realizację dwóch istotnych kontraktów:
  - o „Budowa gazociągu wysokiego i średniego ciśnienia wraz ze stacjami gazowymi oraz infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia pn.: „Rozwój gazyfikacji w wybranych miejscowościach gminy Strzelin i Wiązów w powiecie strzelińskim” o wartości 19.569 tys. PLN netto oraz
  - o „Przebudowa gazociągu DN300 Jadachy – Sandomierz - 19 km - roboty” o wartości 17.248 tys. PLN netto.

Zakończenie powyższych kontraktów miało pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku oraz na wzrost rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

## 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

### NOTA 1. Sezonowość działalności

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	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
Rozwładniający 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	1 282	(511)	1 994
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,11	(0,05)	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,11	(0,05)	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	1 282	(511)	1 994
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,11	(0,05)	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,11	(0,05)	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 9 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 IV – Pozostałe.

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

- Usługi świadczone przez podmiot dominujący:
  - realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego (wykonawstwo),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

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.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 47.926 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	47 926	3 222	4 372	1 721	57 242
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>47 926</b>	<b>3 222</b>	<b>4 372</b>	<b>1 721</b>	<b>57 242</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>2 101</b>	<b>(294)</b>	<b>(506)</b>	<b>(78)</b>	<b>1 223</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	26 731	15 873	3 547	10 059	56 209

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	53 743	2 768	1 514	1 833	59 858
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>53 743</b>	<b>2 768</b>	<b>1 514</b>	<b>1 833</b>	<b>59 858</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(199)</b>	<b>(537)</b>	<b>(544)</b>	<b>16</b>	<b>(1 265)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 542	15 855	886	10 485	60 767
<b>za okres od 01.01 do 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>1 223</b>	<b>(1 265)</b>	<b>(544)</b>
<b>Korekty:</b>			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	902	717	3 735
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(960)	(689)	(1 306)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>(59)</b>	<b>28</b>	<b>2 428</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 165</b>	<b>(1 237)</b>	<b>1 884</b>
Przychody finansowe	748	1 510	1 738
Koszty finansowe (-)	(516)	(1 037)	(1 835)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 397</b>	<b>(765)</b>	<b>1 787</b>

#### NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

#### NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	618	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	618	618
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>618</b>	<b>618</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<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>618</b>
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>618</b>	<b>-</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	-	-	445	-	-	-	<b>445</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	21	-	-	-	<b>21</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(121)	-	-	-	<b>(121)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku</b>	-	-	<b>345</b>	-	-	-	<b>345</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	611	-	-	-	<b>611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	5	-	-	-	<b>5</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(137)	-	-	-	<b>(137)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku</b>	-	-	<b>479</b>	-	-	-	<b>479</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła wartości niematerialne w kwocie 21 tys. 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 30 września 2015 roku, na dzień 30 września 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 – 30.09.2015	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 30.09.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	6 225	20 095	5 096	3 378	810	3 429	<b>39 034</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	21	1 364	1 668	106	282	<b>3 441</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(20)	-	-	<b>(20)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(535)	<b>(535)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(604)	(603)	(543)	(92)	-	<b>(1 841)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>19 513</b>	<b>5 857</b>	<b>4 483</b>	<b>825</b>	<b>3 176</b>	<b>40 079</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	6 225	20 560	4 885	2 757	666	2 517	<b>37 611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	29	340	3	-	<b>373</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	164	888	714	168	570	<b>2 504</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(40)	(99)	-	-	<b>(139)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(190)	<b>(190)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(592)	(564)	(461)	(63)	-	<b>(1 680)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 133</b>	<b>5 199</b>	<b>3 251</b>	<b>775</b>	<b>2 897</b>	<b>38 480</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>							

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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
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.)	-	64	-	(3)	-	(66)	<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>20 095</b>	<b>5 096</b>	<b>3 378</b>	<b>810</b>	<b>3 429</b>	<b>39 034</b>

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3.441 tys. PLN (pierwsze dziewięć miesięcy 2014 roku: 2.504 tys. PLN, 2014 rok: 3.522 tys. PLN).

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

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa złożyła zamówienie dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 303 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 611 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2014 roku zobowiązania Grupy na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 358 tys. PLN i dotyczyły głównie zakupu środków transportu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 skróconym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych wg ich klas oraz wg poziomów wartości godziwej.

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

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2015		30.09.2014		31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	9	9	16	16	14	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 193	15 193	17 687	17 687	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	29 944	29 944	23 605	23 605	31 598	31 598
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 060	5 060	5 759	5 759	5 585	5 585
Kredyty w rachunku bieżącym	1	1	1	1	1	1
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	8 164	8 164	7 905	7 905	8 028	8 028
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 752	8 752	12 665	12 665	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 pożyczek na dzień 30.09.2015 w odniesieniu do 30.09.2014 i 31.12.2014 wynika ze spłaty udzielonych pożyczek,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2015 w odniesieniu do 31.12.2014 wynika głównie z otrzymania należności powstałych na koniec poprzedniego roku obrotowego,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych związane jest z ujemnym przepływem środków pieniężnych w okresie objętym sprawozdaniem. Zwiększenie skali działalności, znaczne wydatki inwestycyjne, spłata długu odsetkowego oraz wypłata dywidendy za 2014 rok spowodowały wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne aniżeli w okresach poprzednich.
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego,
- zwiększenie wartości godziwej leasingu finansowego wynika z zawartych w okresie objętym sprawozdaniem nowych umów leasingu na sfinansowanie poczynionych inwestycji rzeczowych,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2015 w odniesieniu do 31.12.2014 wynika z dokonania spłat części zobowiązań dostawcom materiałów i usług.

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

#### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

#### NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	998	1 403	1 403
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	50	32	64
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(4)	(438)	(25)
Odpisy wykorzystane (-)	(46)	-	(444)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>999</b>	<b>997</b>	<b>998</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 50 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie wykorzystano odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 46 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	4 925	6 713	6 713
Połączenie jednostek gospodarczych	-	372	372
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 038	551	696
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(65)	(69)	(2 856)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(0)
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 898</b>	<b>7 567</b>	<b>4 925</b>

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 1.038 tys. PLN.

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

#### NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2014	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 30.09.2014 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 30.09.2015 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

#### NOTA 12. Dywidendy

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Spółka dominująca wypłaciła akcjonariuszom dywidendę za rok 2014.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2015 roku Spółka w dniu 30 lipca 2015 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2014 w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,10 PLN. Emitent nie dokonywał zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2014.

W okresach prezentowanych jako porównywalne ujęto wypłatę dywidendy akcjonariuszom za 2013 rok w kwocie 2.838 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,25 PLN. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające dywidendę z wyniku za 2013 rok odbyło się w dniu 10 czerwca 2014 roku.

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

W okresie pierwszych dziewięciu 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:			
		naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</b>					
Stan na początek okresu	191	238	-	279	518
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	17	33	-	19	52
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	-	-	(57)	(57)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(4)	-	(129)	(133)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>206</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>379</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>					
Stan na początek okresu	147	256	-	2 698	2 954
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	8	-	-	174	174
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(6)	(29)	-	(192)	(221)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(2 413)	(2 413)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	7	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>156</b>	<b>227</b>	<b>-</b>	<b>267</b>	<b>494</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>					
Stan na początek okresu	147	256	-	2 698	<b>2 954</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	37	-	-	225	<b>225</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(18)	-	(192)	<b>(209)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(2 452)	<b>(2 452)</b>
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>

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2015 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne 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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<b>Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:</b>			
Gwarancje udzielone	300	-	-
<b>Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	2 090	1 134	1 593
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	6 259	7 476	7 748
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>8 349</b>	<b>8 610</b>	<b>9 340</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>8 649</b>	<b>8 610</b>	<b>9 340</b>

W okresie pierwszych dziewięciu 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 30 września 2015 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

#### **NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy 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 i rady nadzorczej Spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wynosi:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 047	1 042	1 357
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	14	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 061</b>	<b>1 042</b>	<b>1 357</b>

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 nie występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 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 30.09.2015 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	45 952	76 132	71 431
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>45 952</b>	<b>76 132</b>	<b>71 431</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	21 105	32 930	39 092
Koszty pozostające do realizacji umowy	21 693	38 390	26 465
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>42 799</b>	<b>71 320</b>	<b>65 556</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>3 154</b>	<b>4 812</b>	<b>5 875</b>
zyski	3 902	5 228	6 715
straty (-)	(748)	(416)	(841)



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	21 105	32 930	39 092
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 374	2 500	4 087
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(748)	(422)	(856)
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>22 731</b>	<b>35 008</b>	<b>42 323</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	16 040	24 012	40 486
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>6 691</b>	<b>10 996</b>	<b>1 837</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 372	11 267	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>7 245</b>	<b>11 141</b>	<b>3 454</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>681</b>	<b>272</b>	<b>1 743</b>

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

Podstawowe pozycje bilansu sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	57 242	59 858	87 513	13 765	14 319	20 890
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 165	(1 237)	1 884	280	(296)	450
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 397	(765)	1 787	336	(183)	427
Zysk (strata) netto	1 010	(871)	1 463	243	(208)	349
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 282	(511)	1 994	308	(122)	476
Zysk na akcję (PLN)	0,11	(0,05)	0,18	0,03	(0,01)	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,11	(0,05)	0,18	0,03	(0,01)	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	<b>4,1585</b>	<b>4,1803</b>	<b>4,1893</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 139	(5 836)	3 144	755	(1 396)	750
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 043)	(2 032)	(2 256)	(251)	(486)	(538)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 749)	(5 249)	(6 011)	(902)	(1 256)	(1 435)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 653)	(13 116)	(5 123)	(398)	(3 138)	(1 223)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	<b>4,1585</b>	<b>4,1803</b>	<b>4,1893</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Bilans</b>						
Aktywa	107 886	109 440	113 286	25 453	26 210	26 579
Zobowiązania długoterminowe	8 784	14 550	12 907	2 072	3 485	3 028
Zobowiązania krótkoterminowe	20 146	18 144	21 298	4 753	4 345	4 997
Kapitał własny	78 956	76 746	79 081	18 628	18 380	18 554
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 821	76 169	78 674	18 596	18 242	18 458
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	<b>4,2386</b>	<b>4,1755</b>	<b>4,2623</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	7,65%
Pozostali	3.852.946	33,96%	3.852.946	23,56%

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, oraz aktualizowana jest na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu TEGAS S.A. sporządzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej TEGAS za I półrocze 2015 roku, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji TEGAS S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 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 raportu okresowego za I półrocze 2015 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki 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 – 30.09.2015	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 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 Spółki dominującej brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2015 roku Spółka dominująca w dniu 30 lipca 2015 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2014 w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,10 PLN. Akcje uczestniczące w dywidendzie nie są uprzywilejowane co do praw do dywidendy.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy za kolejne okresy w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki TEGAS S.A. oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności. Zarząd Spółki zamierza podejmować w kolejnych latach działania prowadzące do rozwoju i zwiększenia zasięgu działalności prowadzonej przez Emitenta, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu jego wartości. Zgodnie z § 17 Statutu TEGAS S.A. stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i w jakiej części zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 30 września 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 administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. Ponadto w omawianym okresie spółki z Grupy Kapitałowej nie zawarły nowych umów kredytowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku Spółka dominująca udzieliła nowych pożyczek podmiotowi powiązanemu.

#### **14. Informacje o udzielonych pożyczkach**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Spółka dominująca udzieliła pożyczek następującym podmiotom:

- podmiotowi powiązanemu („Pożyczkobiorca”) w kwocie 1.500 tys. PLN (trzy pożyczki w wysokości 500 tys. PLN każda). Pożyczki zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczki zostały udzielone na czas określony. Termin ich spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek wynosi 2.938 tys. PLN. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy są, dla każdej z umów, dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Pożyczkobiorcę oraz, dla jednej z umów, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy ustanowiony przez jednego z 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 ostatecznej spłaty przypada na dzień 10 lutego 2021 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na rzecz Emitenta ustanowiona na posiadanym przez Pożyczkobiorcę prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności nieruchomości. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczki wynosi 1.978 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 spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych 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 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2014 = 100%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 242</b>	<b>59 858</b>	<b>-4,4%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	2 679	2 188	22,4%
Przychody ze sprzedaży usług	53 271	56 305	-5,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 292	1 365	-5,4%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>47 425</b>	<b>53 352</b>	<b>-11,1%</b>
Koszt sprzedanych produktów	2 648	2 403	10,2%
Koszt sprzedanych usług	43 509	49 704	-12,5%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 268	1 245	1,9%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 817</b>	<b>6 506</b>	<b>50,9%</b>
Koszty sprzedaży	1 220	553	120,5%
Koszty ogólnego zarządu	7 374	7 218	2,2%
Pozostałe przychody operacyjne	902	717	25,7%
Pozostałe koszty operacyjne	960	689	39,3%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1.165</b>	<b>(1 237)</b>	<b>-194,1%</b>
Przychody finansowe	748	1 510	-50,5%
Koszty finansowe	516	1 037	-50,3%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 397</b>	<b>(765)</b>	<b>-282,6%</b>
Podatek dochodowy	387	107	262,9%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 010</b>	<b>(871)</b>	<b>-215,9%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 010</b>	<b>(871)</b>	<b>-215,9%</b>
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 282	(511)	-350,8%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(272)	(360)	-24,4%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku 57.242 tys. PLN i były o 4,4% niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2015 roku kształtowały się one na poziomie 53.271 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2014 roku osiągnęły poziom 56.305 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 5,4%.

Analizując osiągnięte przychody ze sprzedaży należy zauważyć, że ich spadek nastąpił przede wszystkim w segmencie operacyjnym „Usługi dla gazownictwa”. Wartościowo największy przyrost sprzedaży osiągnięto w segmencie „OZE”.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku kształtował się na poziomie 47.425 tys. PLN i był o 11,1% niższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie porównywalnym. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży, co pozytywnie przełożyło się na wartość rentowności brutto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS. Wyższa dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do przychodu ze sprzedaży spowodowała wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 50,9%.

W analizowanym okresie wysokość kosztów ogólnego zarządu była porównywalna do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpił znaczny wzrost kosztów sprzedaży spółki piTERN Sp. z o.o., ponieważ w analogicznym okresie roku poprzedniego ujęto koszty sprzedaży tylko za II i III kwartał 2014 roku, co wynikało z objęcia kontroli nad spółką piTERN Sp. z o.o. od II kwartału 2014 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (58) tys. PLN, natomiast działalność finansowa wygenerowała zysk w kwocie 232 tys. PLN, który został głównie osiągnięty z przychodów odsetkowych ze zgromadzonych depozytów.

#### Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2015	Wskaźnik struktury w %	30.09.2014	Wskaźnik struktury w %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 039</b>	<b>45,5%</b>	<b>53 587</b>	<b>49,0%</b>
Wartość firmy	-	0,0%	618	0,6%
Wartości niematerialne	345	0,3%	479	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	40 079	37,1%	38 480	35,2%
Nieruchomości inwestycyjne	5 955	5,5%	6 473	5,9%
Należności i pożyczki	331	0,3%	4 106	3,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,0%	6	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 318	2,1%	3 426	3,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>58 847</b>	<b>54,5%</b>	<b>55 853</b>	<b>51,0%</b>
Zapasy	5 591	5,2%	5 266	4,8%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 245	6,7%	11 141	10,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 593	14,5%	15 039	13,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	5	0,0%
Pożyczki	6	0,0%	7	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468	0,4%	791	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 944	27,8%	23 605	21,6%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>107 886</b>	<b>100,0%</b>	<b>109 440</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2015 roku 107.886 tys. PLN (spadek w wysokości 1,4% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2014).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2015 kształtowała się na poziomie 49.039 tys. PLN, co oznacza spadek w wysokości 8,5% w stosunku do danych porównywalnych 2014 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2015 roku stanowiły 45,5% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł o 3,5 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (81,7%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką wzrostu (wzrost w wysokości 5,4% w stosunku do danych porównywalnych za 2014 rok), a ich wartość wyniosła 58.847 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem wzrósł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,5 punktu procentowego (z poziomu 51,0% do 54,5%). 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 50,9% i 26,5% aktywów obrotowych. Wysoki poziom środków pieniężnych spowodowany jest sprawnym zarządzaniem zasobami, a przez to wypracowaniem w ostatnich latach obrotowych dodatnich przepływów operacyjnych gwarantujących pokrycie wydatków operacyjnych, inwestycyjnych oraz finansowych.

Reasumując, struktura i suma aktywów na dzień 30.09.2015 roku kształtuje się na zbliżonym poziomie jak na dzień 30.09.2014 roku. Nieznaczne różnice wynikają z naturalnej fluktuacji stanu poszczególnych składników majątku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2015	Wskaźnik struktury w %	30.09.2014	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,5%	11 350	10,4%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	58,4%	62 968	57,5%
Zyski zatrzymane:	4 503	4,2%	1 851	1,7%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	3 221	3,0%	2 362	2,2%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 282	1,2%	(511)	-0,5%
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>78 821</b>	<b>73,1%</b>	<b>76 169</b>	<b>69,6%</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>135</b>	<b>0,1%</b>	<b>577</b>	<b>0,5%</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>78 956</b>	<b>73,2%</b>	<b>76 746</b>	<b>70,1%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>28 930</b>	<b>26,8%</b>	<b>32 694</b>	<b>29,9%</b>
Zobowiązania długoterminowe	8 784	8,1%	14 550	13,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	20 146	18,7%	18 144	16,6%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>107 886</b>	<b>100,0%</b>	<b>109 440</b>	<b>100,0%</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2015 roku wyniósł 78.821 tys. PLN (wzrost w wysokości 3,5% 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 58,4% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 28.930 tys. PLN (spadek w wysokości 11,5% w odniesieniu do okresu porównywalnego roku ubiegłego). 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 39,6%. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w badanym okresie o 11,0%. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 139	(5 836)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 043)	(2 032)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 749)	(5 249)
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(1 653)</b>	<b>(13 116)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>29 944</b>	<b>23 605</b>

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 29.944 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.

#### Działalność operacyjna

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 3.319 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich wpływów z działalności operacyjnej wynika głównie z osiągnięcia zadowalających wyników finansowych na podstawowej działalności Grupy Kapitałowej.

#### Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku to głównie efekt:

- wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.113 tys. PLN,
- wydatków na nabycie wartości niematerialnych w kwocie 21 tys. PLN.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Działalność finansowa

W pierwszych trzech kwartałach 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 2.615 tys. PLN oraz wypłaty przez Spółkę dominującą dywidendy w kwocie 1.135 tys. PLN.

### 18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

#### Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2015	30.09.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,90	3,03
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	2,26	2,13

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła nieznacznie w pierwszych trzech kwartałach 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.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznej poprawie i wyniósł 2,26, co potwierdza brak trudności Grupy Kapitałowej w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

#### Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2015	30.09.2014
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	17,2%	10,9%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	2,0%	-2,1%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	2,4%	-1,3%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	1,8%	-1,5%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	2,2%	-0,9%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	1,7%	-0,7%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	1,2%	-0,5%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	0,11	-0,05

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ znacznemu zwiększeniu (z 10,9% do 17,2%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze trzy kwartały 2014 roku.

Poprawie w odniesieniu do okresu porównywalnego uległy także pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku. Jest to skutek osiągnięcia niższego kosztu własnego sprzedaży przy porównywalnym poziomie przychodów ze sprzedaży w omawianych okresach oraz lepszych wyników na poszczególnych rodzajach działalności.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2015	30.09.2014
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,53	0,55
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,43	1,56
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / przychody ze sprzedaży	107,72	118,09
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	31,83	26,65
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / koszt własny sprzedaży	53,90	65,70

Na koniec września 2015 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na nieznacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2014 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,53, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,53 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie pogorszeniu i osiągnęła wartość 1,43.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ nieznacznemu wydłużeniu (o ok. 5 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 32 dni. Wzrost ten jest głównie efektem spadku kosztu własnego sprzedaży będącego konsekwencją zmniejszenia przychodów ze sprzedaży.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu (o ok. 10 dni) w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 108 dni.

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku Grupa znacznie skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 54 dni w porównaniu do ok. 66 dni z pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku. Skrócenie okresu rotacji zobowiązań jest efektem silnej presji ze strony podwykonawców i poddostawców na szybsze regulowanie zobowiązań.

W okresie objętym sprawozdaniem nieznacznemu wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2015 wynosił +86 dni, natomiast na dzień 30.09.2014 kształtował się na poziomie +79 dni. Biorąc pod uwagę, iż cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach) na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost jest niepożądanym.

### Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2015	30.09.2014
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	26,8%	29,9%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i ukształtowała się na poziomie 26,8%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądanym, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Taka sytuacja wynika przede wszystkim z większej dynamiki spadku zobowiązań w porównaniu do spadku wartości aktywów ogółem.

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 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i/ lub niepowodzeń.

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

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

- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce przejawiająca się agresywną walką cenową na etapie postępowań przetargowych,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- dokonanie odpisów aktualizujących wartość aktywów,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- stopień wykorzystania powierzchni biurowej przeznaczonej pod wynajem,
- wielkość i sprawność rozdysponowania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce,
- presja płacowa pracowników.

## 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 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 modernizacji hali produkcyjnej ma na celu zwiększenie wolumenu produkcji wyrobów dla różnych dziedzin przemysłu dla klientów zarówno z kraju jak i z terenów Unii Europejskiej. Ponadto dzięki zwiększeniu mocy wytwórczych spółki Stal Warsztat celem będzie zwiększenie produkcji wyrobów na potrzeby zleceń realizowanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TEGAS. Ważnym elementem rozwoju w obszarze wykonawstwa Grupy będzie również zdobywanie zleceń związanych z budową instalacji OZE w oparciu o spółkę zależną PITERN Sp. z o.o.

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,
- zwiększenie zaangażowania podwykonawców w procesie realizacji zleceń.

### 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:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

## 22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 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>6.409.630,70 zł netto</b></p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: <b>2.789.000 zł netto</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>			
2015-06-03	<p><b>Strony umowy:</b></p> <p><b>Gwarant:</b> Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A.</p> <p><b>Zleceniodawca:</b> TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksu do umowy o odnawialny limit gwarancyjny z dnia 19 listopada 2013 roku.</p>	<p>Strony zwiększyły maksymalny limit zaangażowania z kwoty 7.000.000, zł do kwoty 15.000.000 zł</p> <p>Limit gwarancyjny dotyczy: a) gwarancji wadialnych, b) gwarancji należytego wykonania umowy, c) gwarancji usunięcia wad i usterek, d) gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek.</p> <p>Wydłużeniu uległy okresy ważności gwarancji.</p> <p>Strony zawarły umowę na czas nieokreślony.</p>
<p>Więcej w RB 14/2015 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/14-2015-podpisanie-aneksu-do-umowy-o-odnawialny-limit-gwarancyjny.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/14-2015-podpisanie-aneksu-do-umowy-o-odnawialny-limit-gwarancyjny.html</a></p>			
2015-07-02	<p><b>Zleceniodawca:</b> OGP Gaz-System S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie robót budowlanych obejmujących kompleksową modernizację całości stacji redukcyjno-pomiarowej Przemocz.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: <b>1.530.000 zł netto</b></p>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	<b>Wykonawca:</b> TEGAS S.A.	Łączna wartość zawartych w okresie od 13-03-2015 do 01-07-2015 umów wyniosła: <b>6.239.089 zł netto</b>	<b>Termin realizacji:</b> do 30-12-2015
<b>Więcej w RB 20/2015 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2015-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolka-ogp-gaz-system-s-a.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2015-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolka-ogp-gaz-system-s-a.html</a></b>			
<b>2015-07-23</b>	<b>Zleceniodawca:</b> Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu)  <b>Wykonawca:</b> Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: TEGAS S.A.)	Podpisanie umowy o znaczącej wartości.  Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie robót budowlano – montażowych polegających na budowie sieci gazowej średniego ciśnienia na terenie gminy Wągrowiec, łąziska ul. Gnieźnieńska; Rąbczyn 55; Wągrowiec, 11 Listopada, Gnieźnieńska.  Łączna wartość zawartych w okresie od 26-11-2014 do 23-07-2015 umów wyniosła: <b>6.782.671,60 zł netto</b>	Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: <b>2.990.900 zł netto</b>  <b>Termin realizacji:</b> do 30-06-2015
<b>Więcej w RB 21/2015 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/21-2015-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/21-2015-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html</a></b>			

#### Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą:

Podstawa prawna:

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

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

## 24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

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

#### **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.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 Grupa zaliczają się dostawcy materiałów i usług. Jakość współpracy między spółkami z Grupy a ich dostawcami wpływa bezpośrednio na terminowość i jakość realizowanych przez Grupę usług.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 niego obiektów, które mogłyby zwiększyć zakres działania oraz ograniczyć uzależnienie Grupy od dotychczasowych zleciodawców usług eksploatacyjnych.

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

Rynek usług wykonawczych jest skorelowany z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazowniczą 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 Emitenta, jak i dla podmiotów z nim współpracujących. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Grupa monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach Grupy celem minimalizacji tego ryzyka.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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%-30% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek – kara umowna 0,1% - 0,5% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,05% - 0,5% wynagrodzenia,
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wynagrodzenia.

W umowach zastrzegane jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania 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 Spółki z Grupy z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupy:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładą należyta uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 36,4 mln zł.

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

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

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

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych i eksploatacyjnych Grupa utrzymuje posiadane brygady wykonawcze i eksploatacyjne. Wiąże się to z koniecznością poniesienia znacznych wydatków na ich 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 obłożenie zleceń w ciągu roku będzie nierównomierne. Wówczas może się to przełożyć niekorzystnie na wyniki finansowe i stopień efektywności prowadzonej działalności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **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



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

środki mają przyczynić się do zwiększenia zdolności produkcyjnych w segmencie obróbki metali, która to działalność obecnie cechuje się ujemną rentownością. Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje ponoszone nakłady oraz dostrzega szansę na poprawę efektywności działalności w ramach segmentu obróbki metali po zakończeniu procesu inwestycyjnego.

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

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

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

W związku z nabyciem zapasów niezbędnych do realizacji zleceń, istnieje ryzyko ich niewykorzystania w wyniku występujących różnic w projektach. W związku z tym istnieje zagrożenie utraty ich wartości, która spowoduje obniżenie wyników finansowych Grupy. Grupa na bieżąco monitoruje stan zapasów oraz poszukuje potencjalnych odbiorców w celu zbycia zbędnych aktywów.

#### **Ryzyko zapłaty roszczenia zgłoszonego przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w kwocie ponad 500 000 zł.**

W związku z otrzymaniem nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku, w którym powodem jest Syndyk Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu, istnieje ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu, a w konsekwencji obowiązku spełnienia świadczenia zgłaszanego przez Powoda. Szczegółowe informacje na temat przedmiotu sporu zostały zawarte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 4 „Znaczące zdarzenia i transakcje”.

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

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

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

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

#### **Ryzyko płynności**

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

#### **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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto Grupa Kapitałowa TEGAS monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumienie wpływów i wydatków w czasie.

#### **Ryzyko kredytowe**

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

#### **Ryzyko ubezpieczeniowe**

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 3.441 tys. PLN celem unowocześnień parku maszynowego oraz floty samochodowej. Głównym źródłem finansowania inwestycji były zawarte umowy leasingowe.

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

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

W pierwszych trzech kwartałach 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:

- trudności w pozyskaniu zleceń o dużej wartości ograniczające wartość osiągniętych przychodów,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym,
- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce charakteryzująca się niskim poziomem cen w postępowaniach przetargowych,
- osiągnięcie niższych marż na realizowanych kontraktach, co wiąże się z dużą konkurencją na rynku i przekłada się na oferowanie niższych cen na przetargach,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- warunki atmosferyczne,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub ich częściowa utrata,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- presja płacowa pracowników,
- pełne uruchomienie programu „Prosument” dla instalacji OZE,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- zmiana ustawodawstwa oraz uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 30. Portfel zamówień TEGAS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. pozyskała zlecenia o wartości 79 mln PLN.

Stan na 13-11-2015		
2015 rok	Lata 2016-2018	Razem
65 mln PLN	14 mln PLN	79 mln PLN
Stan na 05-11-2014		
2014 rok	Lata 2015-2016	Razem
79 mln PLN	33 mln PLN	112 mln PLN

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

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Włodzimierz Kocik	198	198
Piotr Majewski	178	180
Marzenna Kocik	162	162
<b>łącznie kwota wynagrodzenia</b>	<b>538</b>	<b>540</b>

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

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Piotr Majewski	5	3

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Zygmunt Bączyk	36	32
Szymon Hajtko	17	16
Leon Kocik	20	18
Piotr Stobiecki	20	18
Grzegorz Wojtkowiak	20	18
<b>Razem</b>	<b>114</b>	<b>101</b>

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	274	381	350
Rzeczowe aktywa trwałe	23 185	21 394	21 797
Nieruchomości inwestycyjne	5 955	6 473	6 343
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 479	13 836	12 756
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	2 212	5 088	5 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	6	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 958	3 200	1 572
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>46 064</b>	<b>50 376</b>	<b>48 240</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	3 515	4 062	3 215
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 177	11 098	3 182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 730	13 631	20 434
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	895	1 531	224
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	288	566	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 055	23 378	30 788
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>53 661</b>	<b>54 266</b>	<b>58 069</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>99 725</b>	<b>104 642</b>	<b>106 309</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</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:	1 694	832	1 665
- zysk (strata) z lat ubiegłych	530	366	366
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 165	466	1 299
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>76 012</b>	<b>75 150</b>	<b>75 983</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 360	5 058	4 884
Leasing finansowy	1 393	5 312	5 400
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	204	111	111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 086	2 695	1 220
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	141	112	136
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	16	6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 185</b>	<b>13 306</b>	<b>11 757</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	0	255	1 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 694	11 957	12 500
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	701	701	702
Leasing finansowy	5 977	1 170	1 365
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 815	1 623	1 784
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	325	435	443
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	45	41
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>15 528</b>	<b>16 186</b>	<b>18 569</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>23 713</b>	<b>29 492</b>	<b>30 327</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>99 725</b>	<b>104 642</b>	<b>106 309</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 512</b>	<b>22 879</b>	<b>48 536</b>	<b>54 514</b>	<b>79 063</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	12 506	22 788	47 318	52 972	77 340
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6	91	1 218	1 543	1 723
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>10 087</b>	<b>20 418</b>	<b>40 714</b>	<b>48 884</b>	<b>70 432</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	10 081	20 433	39 506	47 450	68 821
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6	(16)	1 208	1 434	1 611
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 425</b>	<b>2 461</b>	<b>7 822</b>	<b>5 630</b>	<b>8 631</b>
Koszty sprzedaży	-	16	-	19	19
Koszty ogólnego zarządu	1 952	1 772	5 799	5 609	7 637
Pozostałe przychody operacyjne	144	237	855	541	3 365
Pozostałe koszty operacyjne	21	186	854	545	995
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>595</b>	<b>724</b>	<b>2 025</b>	<b>(2)</b>	<b>3 346</b>
Przychody finansowe	248	257	845	1 527	1 758
Koszty finansowe	119	148	1 225	921	3 514
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>724</b>	<b>833</b>	<b>1 645</b>	<b>604</b>	<b>1 589</b>
Podatek dochodowy	213	133	481	138	290
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>511</b>	<b>700</b>	<b>1 165</b>	<b>466</b>	<b>1 299</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>511</b>	<b>700</b>	<b>1 165</b>	<b>466</b>	<b>1 299</b>

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	0,10	0,04	0,11
- rozwodniony	0,10	0,04	0,11
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	0,10	0,04	0,11
- rozwodniony	0,10	0,04	0,11

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>511</b>	<b>700</b>	<b>1 165</b>	<b>466</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 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>511</b>	<b>700</b>	<b>1 165</b>	<b>466</b>	<b>1 299</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015 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	-	-	-	-	(1 135)	<b>(1 135)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(1 135)</b>	<b>(1 135)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	1 165	<b>1 165</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>1 165</b>	<b>1 165</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 694</b>	<b>76 012</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2014 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 838)	<b>(2 838)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(2 838)</b>	<b>(2 838)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	466	<b>466</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>466</b>	<b>466</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>832</b>	<b>75 150</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 645</b>	<b>604</b>	<b>1 589</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 085	1 003	1 394
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	97	109	144
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	388	388	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	(589)	(589)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	946	438	(891)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(81)	(67)	(72)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	339	441	574
Przychody z odsetek i dywidend	(240)	(215)	(289)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	275	(0)	1 079
<b>Korekty razem</b>	<b>2 809</b>	<b>1 507</b>	<b>1 867</b>
Zmiana stanu zapasów	(300)	(835)	11
Zmiana stanu należności	11 256	7 974	3 764
Zmiana stanu zobowiązań	(5 681)	(1 765)	(1 118)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(208)	(2 761)	(2 427)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(5 728)	(10 446)	(1 052)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(660)</b>	<b>(7 834)</b>	<b>(822)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(3)	(6)	(12)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 790</b>	<b>(5 728)</b>	<b>2 622</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(21)	(5)	(9)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(503)	(954)	(1 047)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	82	165	173
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(441)	(441)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	100	200
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	212	-	-
Pożyczki udzielone	(2 114)	(1 260)	(1 660)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	61	42	75
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 283)</b>	<b>(2 352)</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	1	1	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(525)	(525)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 246)	(778)	(1 062)
Odsetki zapłacone	(336)	(436)	(563)
Dywidendy wypłacone	(1 135)	(2 838)	(2 838)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 240)</b>	<b>(4 577)</b>	<b>(5 160)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 733)</b>	<b>(12 657)</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>29 055</b>	<b>23 378</b>	<b>30 788</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	46 761	1 775	48 536
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>46 761</b>	<b>1 775</b>	<b>48 536</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>2 121</b>	<b>(97)</b>	<b>2 024</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	25 455	10 055	35 510
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	52 439	2 075	54 514
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>52 439</b>	<b>2 075</b>	<b>54 514</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(64)</b>	<b>66</b>	<b>2</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 642	10 479	43 121
<b>za okres od 01.01 do 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>2 024</b>	<b>2</b>	<b>975</b>
<b>Korekty:</b>			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	855	541	3 365
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(854)	(545)	(995)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>	<b>2 370</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 025</b>	<b>(2)</b>	<b>3 346</b>
Przychody finansowe	845	1 527	1 758
Koszty finansowe (-)	(1 225)	(921)	(3 514)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 645</b>	<b>604</b>	<b>1 589</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 30.09.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	4 196	12 034	1 508	2 902	621	535	<b>21 797</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	21	1 280	1 647	61	-	<b>3 010</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(2)	-	-	<b>(2)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(535)	<b>(535)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(384)	(215)	(424)	(61)	-	<b>(1 085)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>11 672</b>	<b>2 574</b>	<b>4 122</b>	<b>621</b>	<b>-</b>	<b>23 185</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	4 196	12 386	1 251	2 607	485	64	<b>20 989</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	153	517	616	131	261	<b>1 679</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(89)	-	-	<b>(89)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(182)	<b>(182)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(378)	(212)	(375)	(39)	-	<b>(1 003)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>12 161</b>	<b>1 556</b>	<b>2 759</b>	<b>577</b>	<b>144</b>	<b>21 394</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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.)	-	64	-	-	-	(64)	-
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>12 034</b>	<b>1 508</b>	<b>2 902</b>	<b>621</b>	<b>535</b>	<b>21 797</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	861	1 245	1 245
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	35	30	60
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(420)	-
Inne zmiany	(46)	-	(444)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>850</b>	<b>854</b>	<b>861</b>

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	5 528	6 419	6 419
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 004	488	1 887
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(57)	(50)	(2 778)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 474</b>	<b>6 857</b>	<b>5 528</b>

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</b>				
Stan na początek okresu	136	238	205	<b>443</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5	33	19	<b>52</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(0)	-	(57)	<b>(57)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(4)	(109)	<b>(114)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>141</b>	<b>267</b>	<b>58</b>	<b>325</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>				
Stan na początek okresu	110	256	2 632	<b>2 888</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	2	-	174	<b>174</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(29)	(184)	<b>(213)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 413)	<b>(2 413)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>112</b>	<b>227</b>	<b>208</b>	<b>435</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	43 427	75 562	70 221
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>43 427</b>	<b>75 562</b>	<b>70 221</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	19 771	32 795	38 697
Koszty pozostające do realizacji umowy	20 502	37 954	25 701
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>40 273</b>	<b>70 750</b>	<b>64 398</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>3 154</b>	<b>4 812</b>	<b>5 823</b>
zyski	3 902	5 228	6 664
straty (-)	(748)	(416)	(841)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	19 771	32 795	38 697
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 374	2 500	4 042
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(748)	(422)	(856)
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>21 397</b>	<b>34 873</b>	<b>41 883</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	14 094	23 904	40 308
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>7 303</b>	<b>10 969</b>	<b>1 576</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 303	11 224	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>7 177</b>	<b>11 098</b>	<b>3 182</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>0</b>	<b>255</b>	<b>1 733</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 30.09.2015	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 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 13 listopada 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 13 listopada 2015 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 13 listopada 2015 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 13 listopada 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 listopada 2015 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	