

**TESGAS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**



**DĄBROWA, DNIA 20 MARCA 2012 ROKU**

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPIS TREŚCI

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.                                            | 4  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA                         | 5  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA                         | 6  |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                      | 7  |
| ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)                              | 7  |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                          | 8  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                     | 9  |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                        | 12 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.    | 14 |
| 1. Informacje ogólne                                                         | 14 |
| 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki                                    | 14 |
| 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości                           | 14 |
| 3.1. Podstawa sporządzenia                                                   | 14 |
| 3.2. Zmiany standardów lub interpretacji                                     | 15 |
| 3.3. Zasady rachunkowości                                                    | 17 |
| 3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości                          | 28 |
| 4. Znaczące zdarzenia i transakcje                                           | 28 |
| 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego                        | 29 |
| NOTA 1. Segmenty operacyjne                                                  | 29 |
| NOTA 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych                          | 32 |
| NOTA 3. Inwestycje w jednostkach zależnych                                   | 32 |
| NOTA 4. Wartość firmy                                                        | 32 |
| NOTA 5. Wartości niematerialne                                               | 33 |
| NOTA 6. Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 36 |
| NOTA 7. Aktywa w leasingu                                                    | 39 |
| 7.1 Leasing finansowy                                                        | 39 |
| 7.2 Leasing operacyjny                                                       | 40 |
| NOTA 8. Nieruchomości inwestycyjne                                           | 40 |
| NOTA 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe                                   | 43 |
| 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych                           | 43 |
| 9.2. Należności i pożyczki                                                   | 46 |
| 9.3. Pochodne instrumenty finansowe                                          | 47 |
| 9.4. Pozostałe aktywa finansowe                                              | 48 |
| 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 49 |
| 9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań                                        | 51 |
| 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych                 | 53 |
| NOTA 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony                            | 56 |
| NOTA 11. Zapasy                                                              | 62 |
| NOTA 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności        | 62 |
| NOTA 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 63 |
| NOTA 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | 64 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

|                                                                                             |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| NOTA 15. Kapitał własny                                                                     | 64 |
| 15.1. Kapitał podstawowy                                                                    | 64 |
| 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                            | 66 |
| 15.3. Pozostałe kapitały                                                                    | 66 |
| 15.4. Programy płatności akcjami                                                            | 68 |
| NOTA 16. Świadczenia pracownicze                                                            | 69 |
| 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych                                                        | 69 |
| 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                               | 69 |
| NOTA 17. Pozostałe rezerwy                                                                  | 71 |
| NOTA 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                   | 72 |
| NOTA 19. Rozliczenia międzyokresowe                                                         | 72 |
| NOTA 20. Umowy o usługę budowlaną                                                           | 73 |
| NOTA 21. Przychody i koszty operacyjne                                                      | 73 |
| 21.1. Koszty według rodzaju                                                                 | 73 |
| 21.2. Pozostałe przychody operacyjne                                                        | 74 |
| 21.3. Pozostałe koszty operacyjne                                                           | 74 |
| NOTA 22. Przychody i koszty finansowe                                                       | 75 |
| 22.1. Przychody finansowe                                                                   | 75 |
| 22.2. Koszty finansowe                                                                      | 75 |
| NOTA 23. Podatek dochodowy                                                                  | 76 |
| NOTA 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy                                                | 77 |
| 24.1. Zysk na akcję                                                                         | 77 |
| 24.2. Dywidendy                                                                             | 78 |
| NOTA 25. Przepływy pieniężne                                                                | 78 |
| NOTA 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi                                                | 79 |
| 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym                                        | 79 |
| 26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi            | 80 |
| NOTA 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe                                                 | 81 |
| NOTA 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych                                          | 81 |
| 28.1. Ryzyko rynkowe                                                                        | 81 |
| 28.2. Ryzyko kredytowe                                                                      | 83 |
| 28.3. Ryzyko płynności                                                                      | 84 |
| NOTA 29. Zarządzanie kapitałem                                                              | 87 |
| NOTA 30. Zdarzenia po dniu bilansowym                                                       | 88 |
| NOTA 31. Pozostałe informacje                                                               | 88 |
| 31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR                                             | 88 |
| 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego                                         | 89 |
| 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki                                                 | 90 |
| 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki                                         | 90 |
| Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła: | 90 |
| 31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych                 | 91 |
| 31.6. Zatrudnienie                                                                          | 91 |
| Zatwierdzenie do publikacji                                                                 | 92 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                                   | w tys. PLN |            |            | w tys. EUR |            |            |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|     |                                                                                                    | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                                                             | 93 766     | 104 446    | 90 971     | 22 648     | 26 083     | 20 958     |
| 2   | Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                            | 8 203      | 9 611      | 7 312      | 1 981      | 2 400      | 1 685      |
| 3   | Zysk brutto                                                                                        | 9 996      | 12 112     | 9 211      | 2 415      | 3 025      | 2 122      |
| 4   | Zysk netto                                                                                         | 8 203      | 9 611      | 7 312      | 1 981      | 2 400      | 1 685      |
| 5   | Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej                                         | 8 203      | 9 611      | 7 312      | 1 981      | 2 400      | 1 685      |
| 6   | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                  | (1 220)    | 11 066     | 11 141     | (295)      | 2 763      | 2 567      |
| 7   | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                | (10 267)   | (36 934)   | (3 115)    | (2 480)    | (9 223)    | (718)      |
| 8   | Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                   | (3 135)    | 49 295     | 5 550      | (757)      | 12 310     | 1 279      |
| 9   | Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                        | (14 622)   | 23 427     | 13 576     | (3 532)    | 5 850      | 3 128      |
| 10  | Aktywa razem                                                                                       | 146 860    | 162 011    | 96 221     | 33 250     | 40 909     | 23 422     |
| 11  | Zobowiązania długoterminowe                                                                        | 15 840     | 18 186     | 17 948     | 3 586      | 4 592      | 4 369      |
| 12  | Zobowiązania krótkoterminowe                                                                       | 21 353     | 42 661     | 41 740     | 4 835      | 10 772     | 10 160     |
| 13  | Kapitał własny ogółem                                                                              | 109 667    | 101 164    | 36 534     | 24 830     | 25 545     | 8 893      |
| 14  | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej                                                 | 109 667    | 101 164    | 36 534     | 24 830     | 25 545     | 8 893      |
| 15  | Kapitał podstawowy                                                                                 | 11 350     | 11 050     | 7 050      | 2 570      | 2 790      | 1 716      |
| 16  | Liczba akcji (w szt.)                                                                              | 11.342.525 | 9 346 546  | 6 704 066  | 11.342.525 | 9 346 546  | 6 704 066  |
| 17  | Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)                                                   | 97.457     | 280.108    | 248.860    | 97.457     | 280.108    | 248.860    |
| 18  | Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)                  | 0,73       | 1,06       | 1,13       | 0,18       | 0,26       | 0,26       |
| 19  | Rozwładniający zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)   | 0,72       | 1,03       | 1,09       | 0,17       | 0,26       | 0,25       |
| 20  | Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)             | 9,75       | 11,16      | 5,66       | 2,21       | 2,82       | 1,38       |
| 21  | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR) | 9,67       | 10,82      | 5,45       | 2,19       | 2,73       | 1,33       |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA

| Aktywa                                                       | Nota | MSSF       | MSSF       | MSSF       |
|--------------------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|
|                                                              |      | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Aktywa trwałe                                                |      |            |            |            |
| Wartość firmy                                                | 4    | -          | -          | -          |
| Wartości niematerialne                                       | 5    | 764        | 922        | 899        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 6    | 22 631     | 23 596     | 22 414     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 8    | 7 896      | 8 413      | 8 930      |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 3    | 45 726     | 34 866     | 216        |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 3    | -          | -          | -          |
| Należności i pożyczki                                        | 9    | 3 905      | 3 934      | 4 007      |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9    | -          | -          | -          |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 9    | -          | -          | -          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 19   | 62         | 111        | 77         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 10   | 1 570      | 2 578      | 1 800      |
| Aktywa trwałe                                                | -    | 82 552     | 74 420     | 38 343     |
| Aktywa obrotowe                                              |      |            |            |            |
| Zapasy                                                       | 11   | 2 838      | 3 488      | 3 210      |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną                  | 20   | 3 325      | 9 277      | 760        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12   | 26 960     | 28 871     | 33 569     |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | -    | 1 139      | 584        | -          |
| Pożyczki                                                     | 9    | -          | -          | -          |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9    | 777        | 1 595      | -          |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 9    | -          | -          | -          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | -    | 561        | 446        | 437        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 13   | 28 708     | 43 330     | 19 903     |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży        | 14   | -          | -          | -          |
| Aktywa obrotowe                                              | -    | 64 309     | 87 591     | 57 878     |
| Aktywa razem                                                 | -    | 146 860    | 162 011    | 96 221     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA

| Pasywa                                                           | Nota | MSSF       | MSSF       | MSSF       |
|------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|
|                                                                  |      | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Kapitał własny                                                   |      |            |            |            |
| Kapitał podstawowy                                               | 15   | 11 350     | 11 050     | 7 050      |
| Akcje własne (-)                                                 | 15   | -          | -          | -          |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej       | 15   | 62 968     | 61 537     | 11 000     |
| Pozostałe kapitały                                               | 15   | -          | 1 431      | 949        |
| Zyski zatrzymane:                                                | -    | 35 349     | 27 146     | 17 535     |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -    | 27 146     | 17 535     | 10 223     |
| - zysk (strata) netto                                            | -    | 8 203      | 9 611      | 7 312      |
| Kapitał własny                                                   | -    | 109 667    | 101 164    | 36 534     |
| Zobowiązania                                                     |      |            |            |            |
| Zobowiązania długoterminowe                                      |      |            |            |            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 9    | 6 956      | 7 674      | 8 372      |
| Leasing finansowy                                                | 7    | 7 541      | 8 762      | 9 272      |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9    | -          | -          | -          |
| Pozostałe zobowiązania                                           | 18   | -          | -          | -          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 10   | 1 087      | 1 450      | 20         |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 16   | 95         | 66         | 50         |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                 | 17   | -          | -          | -          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 19   | 162        | 233        | 234        |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | -    | 15 840     | 18 186     | 17 948     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     |      |            |            |            |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną                    | 20   | 2 060      | 3 382      | 7 303      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18   | 14 608     | 34 474     | 27 705     |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | -    | -          | -          | 1 615      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 9    | 707        | 705        | 2 286      |
| Leasing finansowy                                                | 7    | 1 460      | 1 842      | 1 680      |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9    | -          | -          | -          |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 16   | 1 839      | 1 714      | 815        |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 17   | 609        | 466        | 270        |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 19   | 72         | 78         | 65         |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży     | 14   | -          | -          | -          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | -    | 21 353     | 42 661     | 41 740     |
| Zobowiązania razem                                               | -    | 37 193     | 60 847     | 59 687     |
| Pasywa razem                                                     | -    | 146 860    | 162 011    | 96 221     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie                                                           | Nota | MSSF                   | MSSF                   | MSSF                   |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                            |      | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
| Działalność kontynuowana                                                   |      |                        |                        |                        |
| Przychody ze sprzedaży                                                     | 1    | 93 766                 | 104 446                | 90 971                 |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                           | -    | -                      | -                      | -                      |
| Przychody ze sprzedaży usług                                               | -    | 93 749                 | 104 308                | 90 962                 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                | -    | 17                     | 138                    | 9                      |
| Koszt własny sprzedaży                                                     | -    | 76 798                 | 83 969                 | 73 421                 |
| Koszt sprzedanych produktów                                                | -    | -                      | -                      | -                      |
| Koszt sprzedanych usług                                                    | -    | 76 780                 | 83 852                 | 73 412                 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów                                     | -    | 18                     | 117                    | 8                      |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                          | -    | 16 968                 | 20 477                 | 17 550                 |
| Koszty sprzedaży                                                           | -    | -                      | 4                      | -                      |
| Koszty ogólnego zarządu                                                    | -    | 8 033                  | 8 841                  | 7 852                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                             | 21   | 791                    | 549                    | 694                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                | 21   | 764                    | 788                    | 347                    |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)                       | -    | -                      | -                      | -                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                   | -    | 8 961                  | 11 393                 | 10 044                 |
| Przychody finansowe                                                        | 22   | 3 151                  | 1 930                  | 616                    |
| Koszty finansowe                                                           | 22   | 2 116                  | 1 210                  | 1 449                  |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 3    | -                      | -                      | -                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                         | -    | 9 996                  | 12 112                 | 9 211                  |
| Podatek dochodowy                                                          | 23   | 1 793                  | 2 501                  | 1 899                  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                           | -    | 8 203                  | 9 611                  | 7 312                  |
| Działalność zaniechana                                                     |      |                        |                        |                        |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                             | 14   | -                      |                        |                        |
| Zysk (strata) netto                                                        | -    | 8 203                  | 9 611                  | 7 312                  |

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

| Wyszczególnienie                                  | Nota | MSSF                   | MSSF                   | MSSF                   |
|---------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                   |      | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|                                                   |      | PLN / akcję            | PLN / akcję            | PLN / akcję            |
| <b>z działalności kontynuowanej</b>               |      |                        |                        |                        |
| - podstawowy                                      | 24   | 0,73                   | 1,06                   | 1,13                   |
| - rozwodniony                                     | 24   | 0,72                   | 1,03                   | 1,09                   |
| <b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> |      |                        |                        |                        |
| - podstawowy                                      | 24   | 0,73                   | 1,06                   | 1,13                   |
| - rozwodniony                                     | 24   | 0,72                   | 1,03                   | 1,09                   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Wyszczególnienie                                                                      | Nota | MSSF                   | MSSF                   | MSSF                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                       |      | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                            | -    | <b>8 203</b>           | <b>9 611</b>           | <b>7 312</b>           |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                         |      |                        |                        |                        |
| Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych                                            | 6    | -                      | -                      | -                      |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:                                               | 9    | -                      | -                      | -                      |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                     | -    | -                      | -                      | -                      |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego                                            | -    | -                      | -                      | -                      |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:                            | 9    | -                      | -                      | -                      |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                     | -    | -                      | -                      | -                      |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego                                            | -    | -                      | -                      | -                      |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych                          | -    | -                      | -                      | -                      |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                            | -    | -                      | -                      | -                      |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych | -    | -                      | -                      | -                      |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności     | -    | -                      | -                      | -                      |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych             | 10   | -                      | -                      | -                      |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu                                               | -    | -                      | -                      | -                      |
| <b>Całkowite dochody</b>                                                              | -    | <b>8 203</b>           | <b>9 611</b>           | <b>7 312</b>           |



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie                                                                 | Nota | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>                                            | -    | 11 050             | -                | 61 537                                                     | 1 431              | 27 146           | 101 164 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                            | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Korekta błędu podstawowego                                                       | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | -    | 11 050             | -                | 61 537                                                     | 1 431              | 27 146           | 101 164 |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>           |      |                    |                  |                                                            |                    |                  |         |
| Emisja akcji                                                                     | -    | 300                | -                | -                                                          | -                  | -                | 300     |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -    | -                  | -                | 1 431                                                      | (1 431)            | -                | -       |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | 15   | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Dywidendy                                                                        | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                        | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                          | -    | 300                | -                | 1 431                                                      | (1 431)            | -                | 300     |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku                                  | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | 8 203            | 8 203   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                    |      |                    |                  |                                                            |                    |                  |         |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku     | 15   | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                   | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | 8 203            | 8 203   |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>                                            | -    | 11 350             | -                | 62 968                                                     | -                  | 35 349           | 109 667 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| Wyszczególnienie                                                                 | Nota | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>                                            | -    | 7 050              | -                | 11 000                                                     | 949                | 17 535           | 36 534  |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                            | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Korekta błędu podstawowego                                                       | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | -    | 7 050              | -                | 11 000                                                     | 949                | 17 535           | 36 534  |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>           |      |                    |                  |                                                            |                    |                  |         |
| Emisja akcji                                                                     | -    | 4 000              | -                | 50 537                                                     | -                  | -                | 54 537  |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -    | -                  | -                | -                                                          | 482                | -                | 482     |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | 15   | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Dywidendy                                                                        | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                        | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                          | -    | 4 000              | -                | 50 537                                                     | 482                | -                | 55 019  |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku                                  | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | 9 611            | 9 611   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                    |      |                    |                  |                                                            |                    |                  |         |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku     | 15   | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                   | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | 9 611            | 9 611   |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -       |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2010 roku</b>                                            | -    | 11 050             | -                | 61 537                                                     | 1 431              | 27 146           | 101 164 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| Wyszczególnienie                                                                 | Nota | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>                                            | -    | <b>5 750</b>       | -                | <b>3 444</b>                                               | <b>472</b>         | <b>10 223</b>    | <b>19 889</b> |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                            | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| Korekta błędu podstawowego                                                       | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | -    | <b>5 750</b>       | -                | <b>3 444</b>                                               | <b>472</b>         | <b>10 223</b>    | <b>19 889</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku</b>           |      |                    |                  |                                                            |                    |                  |               |
| Emisja akcji                                                                     | -    | 1 300              | -                | 7 556                                                      | -                  | -                | <b>8 856</b>  |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -    | -                  | -                | -                                                          | 477                | -                | <b>477</b>    |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | 15   | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| Dywidendy                                                                        | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                        | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                          | -    | <b>1 300</b>       | -                | <b>7 556</b>                                               | <b>477</b>         | -                | <b>9 333</b>  |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku                                  | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | 7 312            | <b>7 312</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                    |      |                    |                  |                                                            |                    |                  |               |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku     | 15   | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                   | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | <b>7 312</b>     | <b>7 312</b>  |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -    | -                  | -                | -                                                          | -                  | -                | -             |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2009 roku</b>                                            | -    | <b>7 050</b>       | -                | <b>11 000</b>                                              | <b>949</b>         | <b>17 535</b>    | <b>36 534</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie                                                                                           | Nota | MSSF                   | MSSF                   | MSSF                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                                            |      | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                                   |      |                        |                        |                        |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                                                         | -    | 9 996                  | 12 112                 | 9 211                  |
| Korekty:                                                                                                   |      |                        |                        |                        |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                                                  | 6    | 1 607                  | 1 559                  | 1 883                  |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                                                  | 5    | 207                    | 129                    | 110                    |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne                                              |      | 517                    | 517                    | 517                    |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych                                                      | 8    | -                      | -                      | -                      |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | -    | 75                     | (623)                  | -                      |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału                          | -    | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych                                          | -    | (389)                  | 29                     | (1)                    |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                                 | -    | (21)                   | (50)                   | (21)                   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)                           | -    | -                      | -                      | -                      |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                   | -    | -                      | -                      | -                      |
| Koszty odsetek                                                                                             | -    | 1 131                  | 1 125                  | 1 432                  |
| Przychody z odsetek i dywidend                                                                             | -    | (278)                  | (259)                  | (249)                  |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)                                                      | -    | -                      | 482                    | 477                    |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych                                                      | -    | -                      | -                      | -                      |
| Inne korekty                                                                                               | -    | -                      | -                      | -                      |
| Korekty razem                                                                                              | 25   | 2 850                  | 2 910                  | 4 148                  |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                       | -    | 651                    | (279)                  | (97)                   |
| Zmiana stanu należności                                                                                    | -    | 2 002                  | 4 794                  | (8 038)                |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                                    | -    | (19 637)               | 7 855                  | 4 264                  |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                           | -    | (1)                    | 166                    | (142)                  |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych                                                                     | -    | 4 630                  | (12 438)               | 4 644                  |
| Zmiany w kapitale obrotowym                                                                                | 25   | (12 355)               | 98                     | 632                    |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych                                                     | -    | -                      | -                      | -                      |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej                                                               | -    | (6)                    | (7)                    | (129)                  |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                                | -    | (1 704)                | (4 047)                | (2 722)                |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                          | -    | (1 220)                | 11 066                 | 11 141                 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                                                 |      |                        |                        |                        |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                                                | -    | (74)                   | (261)                  | (809)                  |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                                               | -    | -                      | -                      | -                      |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                             | -    | (443)                  | (1 077)                | (2 370)                |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                            | -    | 46                     | 27                     | 29                     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                 | Nota     | MSSF                   | MSSF                   | MSSF                   |
|------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                  |          | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                  | -        | -                      | -                      | -                      |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                 | -        | -                      | -                      | -                      |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych                     | 2        | (10 137)               | (34 650)               | -                      |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych                    | 2        | -                      | -                      | -                      |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                            | -        | 254                    | -                      | 327                    |
| Pożyczki udzielone                                               | -        | -                      | -                      | (300)                  |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych               | -        | -                      | (973)                  | -                      |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych              | -        | -                      | -                      | -                      |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych                           | -        | -                      | -                      | -                      |
| Otrzymane odsetki                                                | 22       | 87                     | -                      | 9                      |
| Otrzymane dywidendy                                              | 22       | -                      | -                      | -                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>       | <b>-</b> | <b>(10 267)</b>        | <b>(36 934)</b>        | <b>(3 115)</b>         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |          |                        |                        |                        |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                               | -        | 300                    | 54 537                 | 8 856                  |
| 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                      | 0                      | -                      |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                       | -        | (698)                  | (2 057)                | (708)                  |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                  | -        | (1 615)                | (1 844)                | (1 375)                |
| Odsetki zapłacone                                                | 22       | (1 123)                | (1 340)                | (1 223)                |
| Dywidendy wypłacone                                              | 24       | -                      | -                      | -                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>-</b> | <b>(3 135)</b>         | <b>49 295</b>          | <b>5 550</b>           |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>-</b> | <b>(14 622)</b>        | <b>23 427</b>          | <b>13 576</b>          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu            | -        | 43 330                 | 19 903                 | 6 327                  |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych                           | -        | -                      | -                      | -                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>       | <b>-</b> | <b>28 708</b>          | <b>43 330</b>          | <b>19 903</b>          |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.

### 1. Informacje ogólne

TESGAS Spółka Akcyjna (TESGAS S.A., Spółka, Emitent) utworzona została aktem notarialnym z dnia 27 grudnia 2007 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Wpis do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną został dokonany w dniu 11 stycznia 2008 roku na podstawie decyzji Sądu Rejonowego w Poznaniu.

TESGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca poprzednikiem prawnym TEGAS S.A. została założona aktem notarialnym z dnia 27 czerwca 2000 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy Rejestrowy w dniu 19 lipca 2000 roku Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem 13.988. Wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonano w dniu 1 października 2003 roku (KRS 0000173217).

TESGAS S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS **0000296689**.

Spółce nadano numer statystyczny REGON **639801998** oraz numer NIP: **777-25-27-260**.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie przy ul. Batorówskiej 9, 62-070 Dopiewo.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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,

Niniejsze sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. sporządzone za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku, zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2012 roku.

### 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. dnia 20 marca 2012 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 20 marca 2012 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 20 marca 2012 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 20 marca 2012 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

### 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

#### 3.1. Podstawa sporządzenia

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 18 stycznia 2010 roku, od 1 stycznia 2010 roku Spółka TEGAS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Niniejsze sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zostało ono sporządzone zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” 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 sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania rocznego sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 3.2. Zmiany standardów lub interpretacji

#### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez TEGAS od 2011 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku).
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, nie powodują istotnych zmian w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmianę do MSR 1 wynikającą z „Annual improvements Project 2010”, która wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, Spółka zastosowała wcześniej tj. od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ta dotyczy możliwości ujawnienia analizy elementów innych dochodów całkowitych w nocie, a nie w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym (patrz nota nr 15).

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

#### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie TEGAS

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Spółki zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. TEGAS jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Spółki nowy standard może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. TEGAS jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednolici pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
  - o elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
  - o elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).
- Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.
- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Spółki zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

### 3.3. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Emitent prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

„Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Sprawozdania z całkowitych dochodów”.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Emitent prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego. Emitent nie posługuje się zmienionymi nazwami poszczególnych elementów sprawozdania finansowego, korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa innego niż w MSR 1.

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 18 stycznia 2010 roku, od 1 stycznia 2010 roku Spółka TEGAS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się kryterium rodzaju produktów i usług dostarczanych przez Emitenta. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, z uwagi na specyfikę wytwarzanych produktów i świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Aktywa Spółki, 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, inwestycje w jednostkach zależnych.

### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

| Grupa                      | Okres   |
|----------------------------|---------|
| Oprogramowanie komputerowe | 2-7 lat |

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

| Grupa                   | Okres      |
|-------------------------|------------|
| Budynki i budowle       | 10-32 lat  |
| Maszyny i urządzenia    | 2-10 lat   |
| Środki transportu       | 2,5-10 lat |
| Pozostałe środki trwałe | 2-10 lat   |

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych Spółka ujmuje dzieła sztuki, które wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po dostosowaniu składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania. W ocenie Zarządu Spółki rozpoczęcie amortyzacji w miesiącu następnym, a nie w momencie, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania, nie wpływa na rzetelność wyceny rzeczowych aktywów trwałych i nie zniekształca wyniku finansowego. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

#### Aktywa w leasingu (rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne)

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

W przypadku sprzedaży aktywa w celu pobrania go w leasing zwrotny, który będzie miał charakter leasingu finansowego, osiągnięta nadwyżka przychodu ze sprzedaży ponad wartość bilansową aktywa, rozliczana jest i odpisywana przez cały okres leasingu i ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych..

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla rzeczowych aktywów trwałych.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup wynosi:

| Grupa             | Okres  |
|-------------------|--------|
| Budynki i budowle | 20 lat |

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

### Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

wartości godziwej przez rachunek zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Spółka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasifikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Różnica zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczące pozycji, które co do zasady, nie są wzajemnie wymienialne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć (umów budowlanych), ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

### Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji. W pozycji tej wykazuje się również kapitał z wyceny programów płatności akcjami, po wykonaniu opcji zamiennych na akcje.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
  - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
  - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
  - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

#### Płatności w formie akcji

W Spółce realizowany był program motywacyjny, w ramach którego kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane były opcje zamienne na akcje Spółki.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana była w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana była na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie były uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane było na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, były uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

#### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

#### Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narodziło się na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Spółkę metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych – metodą aktuarialną. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o zobowiązaniach i aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

### Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” oraz „Zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji.

#### Przychody ze sprzedaży usług

Usługi świadczone przez Spółkę obejmują: usługi wykonawcze (kontrakty budowlane), usługi eksploatacyjne oraz najem nieruchomości.

Przychody z tytułu usług eksploatacyjnych / wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynikający z zawartych umów eksploatacyjnych / umów wynajmu.

Spółka zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11. Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt, zgodnie z MSR 11.

Kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w aktywach bilansu w pozycji „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w bilansie jako zobowiązania w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną”.

#### Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk / strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

- okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych - Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2011 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5, 6 i 7.
- przychody z umów o usługę budowlaną - z uwagi na fakt że Zarząd Spółki nie jest w stanie określić w sposób wiarygodny zaawansowania realizacji umów o usługi budowlane na dzień bilansowy, ani też w precyzyjny sposób określić i wiarygodnie wycenić kosztów dotyczących tych umów, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku tej usługi, a przychody uzyskiwane z tytułu tych kontraktów są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną oraz ujęte z tego tytułu przychody zostały ustalone w oparciu o rzeczywiście poniesione koszty, po uwzględnieniu przewidywanych strat z tytułu umów budowlanych.
- rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego metodą prognozowanych uprawnień. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.
- Pochodne instrumenty finansowe – Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym opcję odkupu 11,87% udziałów w podmiocie zależnym Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. Wycena opcji na dzień bilansowy następuje w wartości godziwej. Wartość godziwa opcji szacowana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Podstawą wyceny są szacowane przez Zarząd Spółki prognozowane wyniki finansowe. Jednakże w przyszłości faktyczne wielkości wyników finansowych mogą się różnić od wielkości zakładanych. Może to powodować w przyszłości korektę wartości opcji. Szczegółowy opis opcji zawarty jest w notcie 9.3.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- aktywa na podatek odroczony – prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.
- utrata wartości aktywów niefinansowych - w celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki. W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki nie stwierdził przesłanek, które mogłyby świadczyć o istotnej utracie wartości aktywów niefinansowych.

### 3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki TEGAS S.A. sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie dokonano korekty błędów.

## 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- w dniu 15 lutego 2011 roku, oraz 4 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy wynosi 11.350 tys. PLN. Kapitał zakładowy został podwyższony łącznie o 300 tys. PLN, w wyniku objęcia 300.000 akcji na okaziciela serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego (informacja o warunkach Programu Motywacyjnego została zawarta na stronie internetowej Spółki <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/program-motywacyjny.html>). Podwyższenie kapitału nastąpiło zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu Sądów Handlowych poprzez wydanie dokumentów akcji.
- Dnia 10 maja 2011 roku Zarząd TEGAS S.A. („Inwestor”) roku podjął uchwałę postanawiającą o skorzystaniu przez TEGAS S.A. z Opcji CALL Inwestora poprzez nabycie od LABOCUS Ltd. spółką z siedzibą na Cyprze, 65 udziałów posiadanych w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. (PI Ćwiertnia) z siedzibą w Poznaniu, każdy po 32.812,50 PLN, tj. za łączną kwotę 2.132.812,50 PLN.

W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 705 z 800 udziałów w spółce P.I. Ćwiertnia, stanowiących 88,13% w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia, dających prawo do 88,13% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia. Przed nabyciem Emitent posiadał 640 udziałów w P.I. Ćwiertnia, co stanowiło 80% udziałów w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia oraz dającym prawo do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia.

- 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. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitent posiadał 5.181 udziałów w Stal Warsztat, co stanowiło 81,46% udziałów w kapitale zakładowym Stal Warsztat oraz dającym prawo do 81,46% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat. Jednocześnie pomiędzy Emitentem a Stal Warsztat Sp. z o.o. oraz dwiema osobami fizycznymi, tj. z panem Jarosławem Kocikiem oraz z panią Małgorzatą Kocik (zwane łącznie Stronami) zostały zawarte porozumienia mające na celu zmianę dotychczas obowiązującej umowy inwestycyjnej (szczegóły dotyczące umowy inwestycyjnej zostały zawarte w raporcie bieżącym z dnia 05 marca 2010 roku dostępnym na stronie internetowej Spółki <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/zawarcie-umowy-znaczej-oraz-nabycie-udzialow-w-spolce-stal-warsztat-sp-z-o-o.html>). Na podstawie zawartych porozumień Emitent i Stal Warsztat postanowiły, że w związku z podwyższeniem kapitału w Stal Warsztat Sp. z o.o. strony rozwiązały umowę pożyczki zawartą w dniu 29 kwietnia 2010 roku. Do dnia rozwiązania umowy pożyczka nie została wypłacona.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- W okresie objętym sprawozdaniem finansowym największy udział w przychodach stanowiły przychody osiągnięte na poniższych budowach:
  - prace związane z budową kopalni ropy i gazu Lubiaków-Międzychód-Grotów, łączna wartość przychodów to 18.841 tys. PLN,
  - prace związane z budową i przebudową dróg i autostrad, łączna wartość przychodów to 16.037 tys. PLN.
- Spółka osiągnęła ponad 791 tys. PLN przychodów z pozostałej działalności operacyjnej głównie w wyniku:
  - otrzymania zwrotu podatku VAT związanego z odliczeniem podatku od zakupionego paliwa oraz od opłat leasingowych dotyczących samochodów w kwocie 195 tys. PLN,
  - otrzymania należności, na które w okresach wcześniejszych dokonano odpisów aktualizujących wartość. Wartość przychodów z tego tytułu wynosi 270 tys. PLN.
- W wyniku wyceny w wartości godziwej na dzień bilansowy pozostałych 95 opcji PUT/CALL zmniejszeniu uległa ich wartość do kwoty 777 tys. PLN. Ponadto na skutek wyceny aktuarialnej zwiększone zostały przychody finansowe w wartości 841 tys. PLN oraz koszty finansowe w kwocie 937 tys. PLN.
- Na skutek spłaty przez pożyczkobiorcę pożyczki, na którą we wcześniejszych okresach dokonano odpisu aktualizującego wartość, Emitent zwiększył wartość przychodów finansowych w kwocie 336 tys. PLN.
- W 2011 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne. Pomimo 9.996 tys. PLN zysku przed opodatkowaniem, ujemne przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 1.220 tys. PLN. Główną przyczyną wypracowania ujemnych przepływów było zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 19.637 tys. PLN, przy nieznacznym spadku wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

## 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

### NOTA 1. Segmenty operacyjne

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

W okresie 12 miesięcy 2011 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Emitenta w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka wyróżnia jeden segment operacyjny w ramach którego prowadzi swoją działalność operacyjną – usługi dla branży gazowniczej. W ramach segmentu wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług, które można podzielić na dwie grupy usług: wykonawstwo i eksploatacja:

- Realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego (wykonawstwo),
- Budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia (wykonawstwo),
- Budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych (wykonawstwo),
- Budowa i remonty obiektów związanych z wydobyciem gazu ziemnego i ropy naftowej (wykonawstwo),
- Projektowanie wszelkich obiektów gazowych (wykonawstwo),
- Eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
- Eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
- Eksploatacja innych obiektów gazowych (np. instalacje LNG, kotłownie gazowe, przemysłowe instalacje gazowe, itp.) (eksploatacja),
- Dowóz THT i napełnianie instalacji nawaniających (eksploatacja),
- Dostosowywanie instalacji nawaniających do możliwości hermetycznego napełniania środkiem THT (eksploatacja),
- Usuwanie z instalacji nawaniających „starego” THT (eksploatacja),
- Neutralizacja niewielkich wycieków THT z instalacji, zbiorników itp. (eksploatacja).

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

- Wynajem nieruchomości,
- Sprzedaż towarów i materiałów,

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- Przychody z tytułu opłat za użytkowanie samochodów służbowych.

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

| Wyszczególnienie                                | Usługi dla gazownictwa | Pozostałe    | Ogółem         |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------------|----------------|
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>     |                        |              |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych              | 91 955                 | 1 621        | 93 576         |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami        | 190                    | -            | 190            |
| <b>Przychody ogółem</b>                         | <b>92 145</b>          | <b>1 621</b> | <b>93 766</b>  |
| <b>Wynik operacyjny segmentu</b>                | <b>7 994</b>           | <b>940</b>   | <b>8 934</b>   |
| Pozostałe informacje:                           |                        |              |                |
| Amortyzacja                                     | 1 815                  | 517          | 2 332          |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | -                      | -            | -              |
| Aktywa segmentu operacyjnego                    | 52 191                 | 12 348       | 64 539         |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego  | -                      | -            | -              |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>     |                        |              |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych              | 102 750                | 1 697        | 104 446        |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami        | -                      | -            | -              |
| <b>Przychody ogółem</b>                         | <b>102 750</b>         | <b>1 697</b> | <b>104 446</b> |
| <b>Wynik operacyjny segmentu</b>                | <b>10 710</b>          | <b>922</b>   | <b>11 632</b>  |
| Pozostałe informacje:                           |                        |              |                |
| Amortyzacja                                     | 1 688                  | 517          | 2 205          |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | -                      | -            | -              |
| Aktywa segmentu operacyjnego                    | 44 969                 | 12 483       | 57 451         |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego  | -                      | -            | -              |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</b>     |                        |              |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych              | 89 480                 | 1 491        | 90 971         |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami        | -                      | -            | -              |
| <b>Przychody ogółem</b>                         | <b>89 480</b>          | <b>1 491</b> | <b>90 971</b>  |
| <b>Wynik operacyjny segmentu</b>                | <b>8 996</b>           | <b>701</b>   | <b>9 697</b>   |
| Pozostałe informacje:                           |                        |              |                |
| Amortyzacja                                     | 1 993                  | 517          | 2 510          |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | -                      | -            | -              |
| Aktywa segmentu operacyjnego                    | 33 623                 | 12 890       | 46 514         |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego  | -                      | -            | -              |

Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 31.12.2011 |               | od 01.01 do 31.12.2010 |               | od 01.01 do 31.12.2009 |               |
|------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                  | Przychody              | Aktywa trwałe | Przychody              | Aktywa trwałe | Przychody              | Aktywa trwałe |
| Polska           | 93 766                 | 82 552        | 104 446                | 74 420        | 90 971                 | 39 343        |
| <b>Ogółem</b>    | <b>93 766</b>          | <b>82 552</b> | <b>104 446</b>         | <b>74 420</b> | <b>90 971</b>          | <b>39 343</b> |

Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Spółkę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności, prowadzonej przez Spółkę. W prezentowanym okresie Spółka wykonywała działalność tylko na terenie Polski.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                                             | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody segmentów</b>                                                   |                           |                           |                           |
| Łączne przychody segmentów operacyjnych                                      | 93 766                    | 104 446                   | 90 971                    |
| Przychody nie przypisane do segmentów                                        | -                         | -                         | -                         |
| Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami                       | -                         | -                         | -                         |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                | <b>93 766</b>             | <b>104 446</b>            | <b>90 971</b>             |
| <b>Wynik segmentów</b>                                                       |                           |                           |                           |
| Wynik operacyjny segmentów                                                   | 8 934                     | 11 632                    | 9 697                     |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów                              | 791                       | 549                       | 694                       |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)                             | (764)                     | (788)                     | (347)                     |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami                           | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                              | <b>8 961</b>              | <b>11 393</b>             | <b>10 044</b>             |
| Przychody finansowe                                                          | 3 151                     | 1 930                     | 616                       |
| Koszty finansowe (-)                                                         | (2 116)                   | (1 210)                   | (1 449)                   |
| Ujemna wartość firmy związana z objęciem kontroli w STW                      | -                         | -                         | -                         |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                    | <b>9 996</b>              | <b>12 112</b>             | <b>9 211</b>              |
| <b>Aktywa segmentów</b>                                                      |                           |                           |                           |
| Łączne aktywa segmentów operacyjnych                                         | 64 539                    | 57 451                    | 46 514                    |
| Aktywa nie alokowane do segmentów                                            | 82 321                    | 104 559                   | 49 708                    |
| Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami                                    | -                         | -                         | -                         |
| <b>Aktywa razem</b>                                                          | <b>146 860</b>            | <b>162 011</b>            | <b>96 221</b>             |

Suma wyników operacyjnych segmentów zawiera wszystkie koszty operacyjne funkcjonowania Spółki.

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń, inwestycje w jednostkach zależnych.

Przychody osiągnięte przez Spółkę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                   | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Produkty</b>                                    |                           |                           |                           |
| Pozostałe                                          | -                         | -                         | -                         |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>Usługi</b>                                      |                           |                           |                           |
| Usługi dla gazownictwa                             | 92 145                    | 102 750                   | 89 480                    |
| Pozostałe, w tym najem                             | 1 604                     | 1 558                     | 1 482                     |
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>                | <b>93 749</b>             | <b>104 308</b>            | <b>90 962</b>             |
| <b>Towary i materiały</b>                          |                           |                           |                           |
| Pozostałe                                          | 17                        | 138                       | 9                         |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>17</b>                 | <b>138</b>                | <b>9</b>                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                      | <b>93 766</b>             | <b>104 446</b>            | <b>90 971</b>             |

W 2011 roku przychody ze sprzedaży uzyskane od klientów, których udział w łącznych przychodach stanowił 10 lub więcej procent, wyniosły 60.931 tys. PLN, co stanowiło ok. 65,0% przychodów Spółki (2010 rok: 75.831 tys. PLN oraz 72,6%; 2009 rok: 73.592 tys. PLN oraz 80,9%).

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Wartość przychodów od każdego z tych klientów oraz segment wykazujący te przychody przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 31.12.2011 |                        | od 01.01 do 31.12.2010 |                        | od 01.01 do 31.12.2009 |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | Przychody              | Segment                | Przychody              | Segment                | Przychody              | Segment                |
| Klient 1         | 31.118                 | Usługi dla gazownictwa | 32.973                 | Usługi dla gazownictwa | 28.184                 | Usługi dla gazownictwa |
| Klient 2         | 28.636                 | Usługi dla gazownictwa | 28.296                 | Usługi dla gazownictwa | 26.034                 | Usługi dla gazownictwa |
|                  | 1.177                  | Pozostałe              | 1.161                  | Pozostałe              | 960                    | Pozostałe              |
| Klient 3         | 8.948                  | Usługi dla gazownictwa | 13.402                 | Usługi dla gazownictwa | 18.415                 | Usługi dla gazownictwa |
| <b>Ogółem</b>    | <b>69.879</b>          | <b>X</b>               | <b>75.831</b>          | <b>X</b>               | <b>73.592</b>          | <b>X</b>               |
| <b>Ogółem*</b>   | <b>60.931</b>          | <b>X</b>               | <b>75.831</b>          | <b>X</b>               | <b>73.592</b>          | <b>X</b>               |

\*jeżeli przychody od klientów zewnętrznych stanowią co najmniej 10% przychodów jednostki w danym roku obrotowym

## NOTA 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie dokonano korekty błędów.

## NOTA 3. Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych. Do wyceny tych inwestycji Spółka stosuje model ceny nabycia zgodny z zasadami wynikającymi z MSR 27.

| Wyszczególnienie                    | Siedziba jednostki zależnej | Udział w kapitale podstawowym | 31.12.2011    |                             | 31.12.2010    |                             | 31.12.2009   |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
|                                     |                             |                               | Cena nabycia  | Skumulowana utrata wartości | Cena nabycia  | Skumulowana utrata wartości | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości |
| Segus Sp. z o.o.                    | Szczecin                    | 70,0%                         | 216           | -                           | 216           | -                           | 216          | -                           |
| Stal Warsztat Sp. z o.o.            | Poznań                      | 91,8%                         | 13 000        | -                           | 5 000         | -                           | -            | -                           |
| PI Czwiertnia Sp. z o.o.            | Poznań                      | 88,1%                         | 32 510        | -                           | 29 651        | -                           | -            | -                           |
| <b>Razem</b>                        |                             |                               | <b>45 726</b> | <b>-</b>                    | <b>34 866</b> | <b>-</b>                    | <b>216</b>   | <b>-</b>                    |
| <b>Bilansowa wartość inwestycji</b> |                             |                               | <b>45 726</b> |                             | <b>34 866</b> |                             | <b>216</b>   |                             |

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub częściej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W 2011 roku Spółka nie stwierdziła wystąpienia przesłanek dla utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji.

Podstawowe dane finansowe za 2011 rok jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie         | Aktywa        | Zobowiązania  | Kapitał własny | Wynik finansowy netto | Przychody ze sprzedaży |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| Segus Sp. z o.o.         | 3 439         | 1 799         | 1 639          | 159                   | 2 806                  |
| Stal Warsztat Sp. z o.o. | 18 113        | 1 756         | 16 356         | 357                   | 7 162                  |
| PI Czwiertnia Sp. z o.o. | 35 519        | 23 625        | 11 894         | 5 729                 | 87 171                 |
| <b>Razem</b>             | <b>57 070</b> | <b>27 180</b> | <b>29 890</b>  | <b>6 245</b>          | <b>97 138</b>          |

Powyższe dane finansowe wynikają ze statutowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych przekształconych na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i dostosowane do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej TEGAS.

## NOTA 4. Wartość firmy

Nie dotyczy.



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### NOTA 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują głównie oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami). Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

| Wartości niematerialne                       | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem        |
|----------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                    |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa brutto                     | -              | -                  | 1 653                      | -                       | -                                | -                                            | 1 653        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -              | -                  | (889)                      | -                       | -                                | -                                            | (889)        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>764</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>764</b>   |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                    |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa brutto                     | -              | -                  | 1 604                      | -                       | -                                | -                                            | 1 604        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -              | -                  | (682)                      | -                       | -                                | -                                            | (682)        |
| Wartość bilansowa netto                      | -              | -                  | 922                        | -                       | -                                | -                                            | 922          |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                    |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |              |
| <b>Wartość bilansowa brutto</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>754</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>698</b>                                   | <b>1 452</b> |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -              | -                  | (553)                      | -                       | -                                | -                                            | (553)        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>201</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>698</b>                                   | <b>899</b>   |

| Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych     | 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 31.12.2011 roku</b>             |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>922</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>922</b> |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -              | -                  | 49                         | -                       | -                                | -                                            | 49         |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Amortyzacja (-)                                         | -              | -                  | (207)                      | -                       | -                                | -                                            | (207)      |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych     | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem      |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|------------|
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                      | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>764</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>764</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>             |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>201</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>698</b>                                   | <b>899</b> |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -              | -                  | 21                         | -                       | -                                | 132                                          | 152        |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | -              | -                  | 830                        | -                       | -                                | (830)                                        | -          |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Amortyzacja (-)                                         | -              | -                  | (129)                      | -                       | -                                | -                                            | (129)      |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                      | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>922</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>922</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</b>             |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>200</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>200</b> |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -              | -                  | 111                        | -                       | -                                | 698                                          | 809        |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Amortyzacja (-)                                         | -              | -                  | (110)                      | -                       | -                                | -                                            | (110)      |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                      | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -              | -                  | -                          | -                       | -                                | -                                            | -          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>201</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>698</b>                                   | <b>899</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

| Wyszczególnienie                                  | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Koszt własny sprzedaży                            | 15                        | 16                        | 27                        |
| Koszty ogólnego zarządu                           | 192                       | 113                       | 83                        |
| Koszty sprzedaży                                  | -                         | -                         | -                         |
| Inne                                              | -                         | -                         | -                         |
| <b>Amortyzacja wartości niematerialnych razem</b> | <b>207</b>                | <b>129</b>                | <b>110</b>                |

Na dzień 31.12.2011 wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Na dzień bilansowy 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych, natomiast w na dzień 31.12.2009 roku Emitent posiadał zawarte umowy, na mocy których zobowiązał się nabyć w przyszłości sublicencję do oprogramowania o nazwie IMPULS 5. Umowna kwota zobowiązania wynosiła 145 tys. PLN.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### NOTA 6. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowa aktywa trwałe                       | Grunty       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem         |
|----------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                    |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 4 196        | 14 898            | 3 143                | 7 978             | 1 704                   | -                                            | 31 919        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -            | (1 512)           | (2 197)              | (4 509)           | (1 069)                 | -                                            | (9 288)       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>4 196</b> | <b>13 386</b>     | <b>946</b>           | <b>3 469</b>      | <b>634</b>              | <b>-</b>                                     | <b>22 631</b> |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                    |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 4 196        | 14 898            | 3 048                | 7 904             | 1 559                   | -                                            | 31 604        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -            | (1 011)           | (1 965)              | (4 102)           | (930)                   | -                                            | (8 008)       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>4 196</b> | <b>13 887</b>     | <b>1 082</b>         | <b>3 801</b>      | <b>629</b>              | <b>-</b>                                     | <b>23 596</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                    |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 4 196        | 14 888            | 2 863                | 5 816             | 1 383                   | -                                            | 29 146        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -            | (510)             | (1 652)              | (3 811)           | (760)                   | -                                            | (6 732)       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>4 196</b> | <b>14 378</b>     | <b>1 212</b>         | <b>2 005</b>      | <b>623</b>              | <b>-</b>                                     | <b>22 414</b> |

| Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych  | 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 31.12.2011 roku</b>             |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku</b> | <b>4 196</b> | <b>13 887</b>     | <b>1 082</b>         | <b>3 801</b>      | <b>629</b>              | <b>-</b>                                     | <b>23 596</b> |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -            | -                 | 173                  | 326               | 150                     | -                                            | 649           |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -            | -                 | -                    | (7)               | -                       | -                                            | (7)           |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Amortyzacja (-)                                         | -            | (501)             | (310)                | (652)             | (144)                   | -                                            | (1 607)       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących                      | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b> | <b>4 196</b> | <b>13 386</b>     | <b>946</b>           | <b>3 469</b>      | <b>634</b>              | <b>-</b>                                     | <b>22 631</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych  | 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 31.12.2010 roku</b>             |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku</b> | <b>4 196</b> | <b>14 378</b>     | <b>1 212</b>         | <b>2 005</b>      | <b>623</b>              | <b>-</b>                                     | <b>22 414</b> |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -            | 11                | 190                  | 2 358             | 182                     | -                                            | 2 740         |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Amortyzacja (-)                                         | -            | (501)             | (320)                | (562)             | (176)                   | -                                            | (1 559)       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących                      | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b> | <b>4 196</b> | <b>13 887</b>     | <b>1 082</b>         | <b>3 801</b>      | <b>629</b>              | <b>-</b>                                     | <b>23 596</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</b>             |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku</b> | <b>4 196</b> | <b>14 798</b>     | <b>1 100</b>         | <b>1 955</b>      | <b>686</b>              | <b>8</b>                                     | <b>22 744</b> |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -            | 78                | 525                  | 852               | 104                     | -                                            | 1 560         |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -            | -                 | (8)                  | -                 | -                       | -                                            | (8)           |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | -            | -                 | 4                    | -                 | 4                       | (8)                                          | -             |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Amortyzacja (-)                                         | -            | (499)             | (410)                | (803)             | (171)                   | -                                            | (1 883)       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących                      | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                                            | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b> | <b>4 196</b> | <b>14 378</b>     | <b>1 212</b>         | <b>2 005</b>      | <b>623</b>              | <b>-</b>                                     | <b>22 414</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

| Wyszczególnienie                                     | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Koszt własny sprzedaży                               | 767                       | 632                       | 833                       |
| Koszty ogólnego zarządu                              | 841                       | 927                       | 1 049                     |
| Koszty sprzedaży                                     | -                         | -                         | -                         |
| Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów      | -                         | -                         | -                         |
| Inne                                                 | -                         | -                         | -                         |
| <b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b> | <b>1 607</b>              | <b>1 559</b>              | <b>1 883</b>              |

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2011 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 17.556 tys. PLN (2010 rok: 18.053 tys. PLN; 2009 rok: 18.540 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

Na dzień 31.12.2011 prawa do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi o wartości bilansowej 2.608 tys. PLN (2010 rok: 3.090 tys. PLN 2009 rok: 2.115 tys. PLN) podległy ograniczeniu , z tytułu zawartych umów leasingu, których były przedmiotem.

Na dzień bilansowy 31.12.2011 TEGAS S.A. posiadała zobowiązania za zakup urządzenia o wartości 9 tys. PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2010 roku Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, natomiast na dzień bilansowy 31.12.2009 roku Emitent posiadał zawarte umowy lub złożył zamówienia dotyczące nabycia środków transportu o łącznej wartości 636 tys. PLN.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## NOTA 7. Aktywa w leasingu

### 7.1 Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

| Wartość bilansowa aktywów trwałych i inwestycji długoterminowych w leasingu finansowym | Grunty     | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                                                              |            |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                                                               | 652        | 10 348            | 76                   | 3 369             | 27                      | -                                            | 14 472        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące                                           | -          | (3 104)           | (21)                 | (829)             | (14)                    | -                                            | (3 969)       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>                                                         | <b>652</b> | <b>7 244</b>      | <b>55</b>            | <b>2 540</b>      | <b>13</b>               | <b>-</b>                                     | <b>10 503</b> |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                                                              |            |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                                                               | 652        | 10 348            | 116                  | 3 982             | 48                      | -                                            | 15 147        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące                                           | -          | (2 587)           | (42)                 | (997)             | (18)                    | -                                            | (3 643)       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>                                                         | <b>652</b> | <b>7 761</b>      | <b>74</b>            | <b>2 986</b>      | <b>30</b>               | <b>-</b>                                     | <b>11 503</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                                                              |            |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                                                               | 652        | 10 348            | 401                  | 2 840             | 90                      | -                                            | 14 331        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące                                           | -          | (2 070)           | (231)                | (935)             | (50)                    | -                                            | (3 285)       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>                                                         | <b>652</b> | <b>8 279</b>      | <b>171</b>           | <b>1 905</b>      | <b>40</b>               | <b>-</b>                                     | <b>11 046</b> |

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

| Wyszczególnienie                                                 | Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie: |                    |               |               |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
|                                                                  | do 1 roku                                                   | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat | razem         |
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                                        |                                                             |                    |               |               |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                             | 2 042                                                       | 8 842              | -             | 10 884        |
| Koszty finansowe (-)                                             | (582)                                                       | (1 301)            | -             | (1 883)       |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>1 460</b>                                                | <b>7 541</b>       | <b>-</b>      | <b>9 001</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                                        |                                                             |                    |               |               |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                             | 2 420                                                       | 5 571              | 4 760         | 12 751        |
| Koszty finansowe (-)                                             | (578)                                                       | (1 569)            | -             | (2 147)       |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>1 842</b>                                                | <b>4 002</b>       | <b>4 760</b>  | <b>10 604</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                                        |                                                             |                    |               |               |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                             | 2 276                                                       | 5 414              | 5 889         | 13 579        |
| Koszty finansowe (-)                                             | (596)                                                       | (1 721)            | (311)         | (2 627)       |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>1 680</b>                                                | <b>3 693</b>       | <b>5 579</b>  | <b>10 952</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy umowa nr 0008 FB z dnia 21 grudnia 2005 zawarta z Raiffeisen - Leasing Polska SA, z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest grunt wraz z naniesieniem o wartości początkowej przedmiotu leasingu 11.000 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta na okres 10 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Ponadto poza wyżej wymienioną umową Spółka posiada liczne umowy leasingu na podstawie których użytkuje środki trwałe. Największą grupą środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu są środki transportu.

Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest:

- weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi,
- blokada środków na rachunku bankowym,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- zwrotna kaucja gwarancyjna,
- cesja wierzytelności z umów najmu.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę przedstawiono w nocie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych.

Nieruchomości stanowiące przedmiot umowy leasingu opisanej wyżej, są przekazane do użytkowania kolejnym korzystającym w ramach umów leasingu operacyjnego (nieruchomości te stanowią źródło przychodów z czynszów). Suma przyszłych minimalnych opłat subleasingowych, których uzyskanie przewiduje się w przyszłości na podstawie tych umów została ujawniona w nocie nr 8.

## 7.2. Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Spółka jako leasingobiorca wynajmuje na podstawie umów leasingu operacyjnego powierzchnie użytkowe w celu prowadzenia działalności operacyjnej przez jednostki terenowe. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                                                     | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i> |            |            |            |
| Płatne w okresie do 1 roku                                                           | 162        | 193        | 187        |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat                                                  | 649        | 702        | 747        |
| Płatne powyżej 5 lat                                                                 | -          | -          | -          |
| <b>Razem</b>                                                                         | <b>811</b> | <b>895</b> | <b>934</b> |

W 2011 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 163 tys. PLN (2010 rok: 191 tys. PLN, 2009 rok: 166 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Spółka występuje także w roli leasingodawcy z tytułu umów leasingu operacyjnego, na mocy których wynajmuje nieruchomości inwestycyjne (por. opis wyżej). Stosowne ujawnienia dotyczące uzyskiwanych opłat leasingowych zostały zaprezentowane w nocie nr 8.

## NOTA 8. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodziły grunty oraz budynki i budowle. Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

| Nieruchomości inwestycyjne (model ceny nabycia)  | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa netto na początek okresu       | 8 413                  | 8 930                  | 9 448                  |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | -                      | -                      | -                      |
| Nabycie nieruchomości                            | -                      | -                      | -                      |



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Nieruchomości inwestycyjne (model ceny nabycia)                                                                        | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywowanie późniejszych nakładów                                                                                      | -                      | -                      | -                      |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                                                                                           | -                      | -                      | -                      |
| Zbycie nieruchomości (-)                                                                                               | -                      | -                      | -                      |
| Inne zmiany (rekasyfikacje, przeniesienia itp.)                                                                        | -                      | -                      | -                      |
| Amortyzacja (-)                                                                                                        | (517)                  | (517)                  | (517)                  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)                                                                      | -                      | -                      | -                      |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                                                                                     | -                      | -                      | -                      |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)                                                                             | -                      | -                      | -                      |
| <b>Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:</b>                                                                | <b>7 896</b>           | <b>8 413</b>           | <b>8 930</b>           |
| Wartość bilansowa brutto                                                                                               | 11 000                 | 11 000                 | 11 000                 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)                                                                       | (3 104)                | (2 587)                | (2 070)                |
| <b>Wartość godziwa nieruchomości:</b>                                                                                  |                        |                        |                        |
| Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą                                                      | 11 741                 | 11 741                 | 11 741                 |
| *Pozostałe nieruchomości, dla których trudno ustalić wartość godziwą (wartości szacunkowe lub bilansowa wartość netto) | -                      | -                      | -                      |

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęła w rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

| Wyszczególnienie                                                          | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Przychody z czynszów</b>                                               | <b>1 520</b>           | <b>1 486</b>           | <b>1 411</b>           |
| <b>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</b>                          |                        |                        |                        |
| Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów                          | 662                    | 658                    | 693                    |
| Nieruchomości, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów | -                      | -                      | -                      |
| <b>Bezpośrednie koszty operacyjne</b>                                     | <b>662</b>             | <b>658</b>             | <b>693</b>             |

Nieruchomości inwestycyjne oddawane są w najem na podstawie nieodwołalnych umów zawartych na czas nieokreślony. Oczekuje się, że okres trwania tych umów będzie co najmniej tak długi, jak okres trwania umowy leasingu finansowego nieruchomości, która stanowi przedmiot umów najmu. Zgodnie z tymi oczekiwaniami, jako okres wpływów przyszłych minimalnych opłat leasingu operacyjnego ustalono okres rozpoczynający się od dnia bilansowego do dnia zakończenia umowy leasingu finansowego nieruchomości inwestycyjnych, czyli 2015 rok (por. notę nr 7).

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych uzyskiwanych z leasingu operacyjnego nieruchomości przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                                                     | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i> |              |              |              |
| Płatne w okresie do 1 roku                                                           | 1 511        | 1 517        | 1 496        |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat                                                  | 4 534        | 6 069        | 6 063        |
| Płatne powyżej 5 lat                                                                 | -            | -            | 1 516        |
| <b>Razem</b>                                                                         | <b>6 045</b> | <b>7 586</b> | <b>9 074</b> |

Na koniec 2011 oraz 2010 i 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia nieruchomości inwestycyjnych w przyszłości.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na dzień 31.12.2011 prawa do dysponowania nieruchomościami inwestycyjnymi o wartości bilansowej 7.896 tys. PLN (2010 rok: 8.413 tys. PLN; 2009 rok: 8.930 tys. PLN) podległy ograniczeniu w dysponowaniu, z tytułu umowy leasingu, której były przedmiotem.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## NOTA 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- |                                                                                                                                                             |                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1 - pożyczki i należności (PiN)                                                                                                                             | 5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS) |
| 2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)                                           | 6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)   |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W) | 7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)     |
| 4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)                                                                                                   |                                                  |

| Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |       |      |     |     |            | Razem  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------|-------|-------|------|-----|-----|------------|--------|
|                                                                             |      | PiN                                           | AWG-O | AWG-W | IUTW | ADS | IPZ | Poza MSR39 |        |
| Stan na 31.12.2011                                                          |      |                                               |       |       |      |     |     |            |        |
| Aktywa trwałe:                                                              |      |                                               |       |       |      |     |     |            |        |
| Należności i pożyczki                                                       | 9.2  | 3 905                                         | -     | -     | -    | -   | -   | -          | 3 905  |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.3  | -                                             | -     | -     | -    | -   | -   | -          | -      |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                   | 9.4  | -                                             | -     | -     | -    | -   | -   | -          | -      |
| Aktywa obrotowe:                                                            |      |                                               |       |       |      |     |     |            |        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                | 12   | 26 915                                        | -     | -     | -    | -   | -   | 46         | 26 960 |
| Pożyczki                                                                    | 9.2  | -                                             | -     | -     | -    | -   | -   | -          | -      |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.3  | -                                             | -     | 777   | -    | -   | -   | -          | 777    |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | 9.4  | -                                             | -     | -     | -    | -   | -   | -          | -      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                          | 13   | 28 708                                        | -     | -     | -    | -   | -   | -          | 28 708 |
| Kategoria aktywów finansowych razem                                         | -    | 59 528                                        | -     | 777   | -    | -   | -   | 46         | 60 351 |
| Stan na 31.12.2010                                                          |      |                                               |       |       |      |     |     |            |        |
| Aktywa trwałe:                                                              |      |                                               |       |       |      |     |     |            |        |
| Należności i pożyczki                                                       | 9.2  | 3 934                                         | -     | -     | -    | -   | -   | -          | 3 934  |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.3  | -                                             | -     | -     | -    | -   | -   | -          | -      |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                   | 9.4  | -                                             | -     | -     | -    | -   | -   | -          | -      |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | Nota     | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |          |              |          |          |          |              | Razem         |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|--------------|----------|----------|----------|--------------|---------------|
|                                                                             |          | PIN                                           | AWG-O    | AWG-W        | IUTW     | ADS      | IPZ      | Poza MSR39   |               |
| Aktywa obrotowe:                                                            |          |                                               |          |              |          |          |          |              |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                | 12       | 27 809                                        | -        | -            | -        | -        | -        | 1 062        | 28 871        |
| Pożyczki                                                                    | 9.2      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.3      | -                                             | -        | 1 595        | -        | -        | -        | -            | 1 595         |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | 9.4      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                          | 13       | 43 330                                        | -        | -            | -        | -        | -        | -            | 43 330        |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                                  | <b>-</b> | <b>75 073</b>                                 | <b>-</b> | <b>1 595</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 062</b> | <b>77 731</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                                                   |          |                                               |          |              |          |          |          |              |               |
| Aktywa trwałe:                                                              |          |                                               |          |              |          |          |          |              |               |
| Należności i pożyczki                                                       | 9.2      | 4 007                                         | -        | -            | -        | -        | -        | -            | 4 007         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.3      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                   | 9.4      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Aktywa obrotowe:                                                            |          |                                               |          |              |          |          |          |              |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                | 12       | 31 173                                        | -        | -            | -        | -        | -        | 2 396        | 33 569        |
| Pożyczki                                                                    | 9.2      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.3      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | 9.4      | -                                             | -        | -            | -        | -        | -        | -            | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                          | 13       | 19 903                                        | -        | -            | -        | -        | -        | -            | 19 903        |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                                  | <b>-</b> | <b>55 083</b>                                 | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 396</b> | <b>57 479</b> |

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- |                                                                                                                                                                   |                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)                                           | 4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)     |
| 2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W) | 5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39) |
| 3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)                                                                                          |                                                    |

| Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |       |     |            | Razem |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------|-------|-------|-----|------------|-------|
|                                                                             |      | ZWG-O                                         | ZWG-W | ZZK   | IPZ | Poza MSR39 |       |
| Stan na 31.12.2011                                                          |      |                                               |       |       |     |            |       |
| Zobowiązania długoterminowe:                                                |      |                                               |       |       |     |            |       |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 9.5  | -                                             | -     | 6 956 | -   | -          | 6 956 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | Nota     | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |          |               |          |               | Razem         |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|---------------|----------|---------------|---------------|
|                                                                             |          | ZWG-O                                         | ZWG-W    | ZZK           | IPZ      | Poza MSR39    |               |
| Leasing finansowy                                                           | 7        | -                                             | -        | -             | -        | 7 541         | 7 541         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.2      | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| Pozostałe zobowiązania                                                      | 18       | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| Zobowiązania krótkoterminowe:                                               |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania            | 18       | -                                             | -        | 11 998        | -        | 2 609         | 14 608        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 9.5      | -                                             | -        | 707           | -        | -             | 707           |
| Leasing finansowy                                                           | 7        | -                                             | -        | -             | -        | 1 460         | 1 460         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.2      | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                               | <b>-</b> | <b>-</b>                                      | <b>-</b> | <b>19 661</b> | <b>-</b> | <b>11 610</b> | <b>31 271</b> |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                                                   |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Zobowiązania długoterminowe:                                                |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 9.5      | -                                             | -        | 7 674         | -        | -             | 7 674         |
| Leasing finansowy                                                           | 7        | -                                             | -        | -             | -        | 8 762         | 8 762         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.2      | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| Pozostałe zobowiązania                                                      | 18       | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| Zobowiązania krótkoterminowe:                                               |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania            | 18       | -                                             | -        | 32 711        | -        | 1 763         | 34 474        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 9.5      | -                                             | -        | 705           | -        | -             | 705           |
| Leasing finansowy                                                           | 7        | -                                             | -        | -             | -        | 1 842         | 1 842         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.2      | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                               | <b>-</b> | <b>-</b>                                      | <b>-</b> | <b>41 091</b> | <b>-</b> | <b>12 367</b> | <b>53 457</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                                                   |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Zobowiązania długoterminowe:                                                |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 9.5      | -                                             | -        | 8 372         | -        | -             | 8 372         |
| Leasing finansowy                                                           | 7        | -                                             | -        | -             | -        | 9 272         | 9 272         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.2      | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| Pozostałe zobowiązania                                                      | 18       | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| Zobowiązania krótkoterminowe:                                               |          |                                               |          |               |          |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania            | 18       | -                                             | -        | 23 911        | -        | 3 794         | 27 705        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 9.5      | -                                             | -        | 2 286         | -        | -             | 2 286         |
| Leasing finansowy                                                           | 7        | -                                             | -        | -             | -        | 1 680         | 1 680         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              | 9.2      | -                                             | -        | -             | -        | -             | -             |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                               | <b>-</b> | <b>-</b>                                      | <b>-</b> | <b>34 570</b> | <b>-</b> | <b>14 746</b> | <b>49 316</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notce nr 12.

| Wyszczególnienie                                             | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe:</b>                                        |               |               |               |
| Należności                                                   | 3 905         | 3 934         | 4 007         |
| Pożyczki                                                     | -             | -             | -             |
| <b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>                  | <b>3 905</b>  | <b>3 934</b>  | <b>4 007</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                                      |               |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 26 960        | 28 871        | 33 569        |
| Pożyczki                                                     | -             | -             | -             |
| <b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>                 | <b>26 960</b> | <b>28 871</b> | <b>33 569</b> |
| <b>Należności i pożyczki, w tym:</b>                         | <b>30 865</b> | <b>32 806</b> | <b>37 576</b> |
| należności (nota nr 12)                                      | 30 865        | 32 806        | 37 576        |
| pożyczki (nota nr 9.2)                                       | -             | -             | -             |

Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności. Z uwagi na nieistotny efekt dyskonta wycena ta nie różni się istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

Spółka na dzień bilansowy 31.12.2011, na 31.12.2010 roku oraz na 31.12.2009 roku nie wykazywała wartości bilansowej pożyczek.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                        | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                   |                           |                           |                           |
| <b>Saldo na początek okresu</b>                         | <b>341</b>                | <b>324</b>                | <b>435</b>                |
| Połączenie jednostek gospodarczych                      | -                         | -                         | -                         |
| Kwota pożyczek udzielonych w okresie                    | -                         | -                         | 300                       |
| Odsetki naliczone efektywną stopą procentową            | 6                         | 17                        | 8                         |
| Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)                    | (341)                     | -                         | (336)                     |
| Sprzedaż jednostek zależnych (-)                        | -                         | -                         | -                         |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)      | -                         | -                         | (83)                      |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                  | <b>6</b>                  | <b>341</b>                | <b>324</b>                |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>                  |                           |                           |                           |
| <b>Saldo na początek okresu</b>                         | <b>341</b>                | <b>324</b>                | <b>408</b>                |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                       | 0                         | 17                        | -                         |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)      | (336)                     | -                         | -                         |
| Odpisy wykorzystane (-)                                 | -                         | -                         | (83)                      |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)      | -                         | -                         | (1)                       |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>6</b>                  | <b>341</b>                | <b>324</b>                |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>               | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Przychodach finansowych” lub „Kosztach finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 22.1 i 22.2). Spółka objęła odpisem aktualizującym pożyczki od dłużników, którzy zalegają ze spłatą pożyczek.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

| Wyszczególnienie                            | 31.12.2011 | 31.12.2010   | 31.12.2009 |
|---------------------------------------------|------------|--------------|------------|
| <b>Aktywa trwałe:</b>                       |            |              |            |
| Instrumenty pochodne handlowe               | -          | -            | -          |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające        | -          | -            | -          |
| <b>Instrumenty pochodne długoterminowe</b>  | -          | -            | -          |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                     |            |              |            |
| Instrumenty pochodne handlowe               | 777        | 1.595        | -          |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające        | -          | -            | -          |
| <b>Instrumenty pochodne krótkoterminowe</b> | <b>777</b> | <b>1.595</b> | -          |
| <b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>        | <b>777</b> | <b>1.595</b> | -          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>         |            |              |            |
| Instrumenty pochodne handlowe               | -          | -            | -          |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające        | -          | -            | -          |
| <b>Instrumenty pochodne długoterminowe</b>  | -          | -            | -          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>        |            |              |            |
| Instrumenty pochodne handlowe               | -          | -            | -          |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające        | -          | -            | -          |
| <b>Instrumenty pochodne krótkoterminowe</b> | -          | -            | -          |
| <b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b>  | -          | -            | -          |

Na dzień bilansowy Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym pochodny instrument finansowy o wartości 777 tys. PLN. Pozycja ta dotyczy opcji nabycia udziałów w podmiocie zależnym Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. (PI Ćwiertnia).

W wyniku transakcji nabycia udziałów w dniu 13 sierpnia 2010 roku spółka PI Ćwiertnia stała się jednostką zależną. Umowa nabycia udziałów została zawarta pomiędzy TEGAS S.A. a panem Piotrem Ćwiertnią oraz LABOCUS Ltd., spółką z siedzibą na Cyprze, („Labocus”). TEGAS S.A. nabył 640 udziałów w PI Ćwiertnia o łącznej wartości nominalnej 320 tys. PLN stanowiących 80% kapitału zakładowego Spółki wolnych od wszelkich obciążeń, uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników za cenę w kwocie 30.000.000 PLN.

Ponadto w dniu 11 maja 2011 roku, Emitent (Inwestor) złożył zawiadomienie o skorzystaniu z Opcji CALL Inwestora. Cena za 1 udział stanowi 70% ceny 46.875 PLN, tj. 32.812,50 PLN. Nabycie udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży udziałów w dniu 17 maja 2011 roku. Na podstawie Umowy sprzedaży Inwestor nabył od LABOCUS Ltd. 65 udziałów w PI Ćwiertnia, wolnych od wszelkich obciążeń, za łączną cenę w wysokości 2.132.812,50 PLN.

Nabycie udziałów w powyższym podmiocie poprzedzone zostało zawarciem w dniu 11 maja 2010 roku Umowy inwestycyjnej przewidującej możliwość odkupienia pozostałych 12% udziałów w PI Ćwiertnia. Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej:

- W każdym roku obrotowym w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku Labocus będzie uprawniony do sprzedaży na rzecz Inwestora 40 udziałów posiadanych w PI Ćwiertnia („Opcja PUT”) pod warunkiem, że zysk netto za rok obrotowy, poprzedzający bezpośrednio dany rok, w którym ma nastąpić wykonanie Opcji PUT osiągnie poziom określony w Umowie inwestycyjnej. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji PUT zysku netto, na poziomie równym planowanemu zyskowi netto, określonego dla danego roku w Umowie inwestycyjnej, łączna cena za odkupywane 40 udziałów wynosić będzie 1.875.000 PLN. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji PUT zysku netto, na poziomie wyższym niż planowany zysk netto określony dla danego roku, Labocus przysługiwać będzie prawo do nadwyżki określonej w Umowie inwestycyjnej.
- W każdym roku obrotowym w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku TEGAS S.A. będzie przysługiwało prawo wykupienia wszystkich bądź określonej przez TEGAS części (według decyzji TEGAS S.A.) udziałów posiadanych przez Labocus w spółce PI Ćwiertnia („Opcja CALL”). W celu skorzystania z Opcji CALL, TEGAS będzie uprawniony przedłożyć Labocus zawiadomienie o skorzystaniu z Opcji CALL, w którym określi w szczególności liczbę udziałów w Spółce, które zamierza nabyć, przy czym, jeżeli wcześniej w tym samym roku Labocus złoży zawiadomienie o skorzystaniu z Opcji PUT, wówczas TEGAS będzie mógł wykonać Opcję CALL wyłącznie w odniesieniu do udziałów nie objętych Opcją PUT. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji CALL, zysku netto na

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

poziomie równym planowanemu zyskowi netto dla danego roku zgodnie z Umową inwestycyjną łączna cena za odkupywane udziały stanowić będzie iloczyn liczby wszystkich udziałów odkupowanych w ramach Opcji CALL w danym roku oraz kwoty w wysokości 46.875 PLN. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji PUT zysku netto, na poziomie wyższym niż planowany zysk netto określony dla danego roku, Labocus przysługiwać będzie prawo do nadwyżki określonej w Umowie inwestycyjnej. Jeżeli zysk netto osiągnięty w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym rok obrotowy, w którym następuje złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji CALL TEGAS, będzie niższy od planowanego w umowie inwestycyjnej zysku netto określonego dla danego roku, to łączna cena za wszystkie udziały odkupowane w ramach Opcji CALL w danym roku będzie odpowiednio zredukowana. Maksymalna redukcja może wynieść do 50% wartości iloczynu liczby wszystkich udziałów odkupowanych w ramach Opcji CALL w danym roku oraz kwoty w wysokości 46.875 PLN.

Zawarta opcja podlega wycenie na dzień powstania oraz na każdy dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnice wynikające z wyceny odnoszone są, zgodnie z MSR 39, bezpośrednio w wynik finansowy tj. w przychody lub koszty finansowe. Wycena OPCJI PUT i OPCJI CALL następuje metodą aktuarialną (Zarząd Spółki zlecił wykonanie wyceny aktuariuszowi). Wycena została wykonana na podstawie założeń i dokumentów otrzymanych od TEGAS S.A. Ze względu na to, że instrument finansowy nie jest kwotowany na aktywnym rynku, jego wartość godziwą ustala się przy pomocy technik wyceny. Do wyceny OPCJI PUT i OPCJI CALL metodę wyceny opartą w szczególności na analizie zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz na metodach symulacji Monte-Carlo. Wartość opcji została ustalona na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej oraz na dzień bilansowy. Obie opcje wyceniane są łącznie, a wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym są wartościami per saldo. W wyniku transakcji nabycia, na podstawie umowy inwestycyjnej, udziałów w PI Ćwierćnia TEGAS nabył jednocześnie OPCJE PUT oraz OPCJE CALL. Na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej wartość godziwa opcji została ustalona na wartość 973 tys. zł. Powyższa kwota umniejsza wartość nabytych udziałów w łącznej kwocie 30.000 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość godziwa opcji wynosi +777 tys. PLN. Wartość dodatnia oznacza, że uprawnienie wynikające z posiadanej opcji są wartością dodatnią dla TEGAS S.A. Wartość opcji na dzień bilansowy spadła z 1.595 tys. PLN. do kwoty 777 tys. PLN, tj. spadek o 818 tys. PLN. Przyczyną spadku wartości opcji jest zmniejszenie prognozowanych zysków PI Ćwierćnia oraz skorzystanie z opcji CALL i nabycie 65 udziałów w PI Ćwierćnia. , odniesiony w pozostałe koszty finansowe.

TESGAS S.A. posiada również opcję nabycia 1.179 udziałów w podmiocie zależnym Stal Warsztat Sp. z o.o. Jednak konstrukcja OPCJI PUT i OPCJI CALL powoduje, że posiada ona wartość równą 0 i dlatego nie jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym.

#### 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Spółka nie posiada aktywów, kwalifikujących się do pozostałych aktywów finansowych.



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                                                                      | Zobowiązania krótkoterminowe |            |              | Zobowiązania długoterminowe |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                                       | 31.12.2011                   | 31.12.2010 | 31.12.2009   | 31.12.2011                  | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>                                |                              |            |              |                             |              |              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                                         | 706                          | 705        | 705          | 6 956                       | 7 674        | 8 372        |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                                           | 1                            | -          | -            | -                           | -            | -            |
| Pożyczki                                                                                              | -                            | -          | 1 581        | -                           | -            | -            |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                            | -                            | -          | -            | -                           | -            | -            |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>                                 | <b>707</b>                   | <b>705</b> | <b>2 286</b> | <b>6 956</b>                | <b>7 674</b> | <b>8 372</b> |
| <i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> |                              |            |              |                             |              |              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                                         | -                            | -          | -            | -                           | -            | -            |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                            | -                            | -          | -            | -                           | -            | -            |
| Pozostałe                                                                                             | -                            | -          | -            | -                           | -            | -            |
| Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat         | -                            | -          | -            | -                           | -            | -            |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>                                               | <b>707</b>                   | <b>705</b> | <b>2 286</b> | <b>6 956</b>                | <b>7 674</b> | <b>8 372</b> |

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Spółka 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 nieznaczące efekty dyskonta. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe oparte są na zmiennych stopach procentowych, dlatego Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej, co zaprezentowano w notce nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                              | Waluta | Oprocentowanie   | Termin<br>wymagalności | Wartość bilansowa |        | Zobowiązanie    |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------------|-------------------|--------|-----------------|----------------|
|                                                                               |        |                  |                        | w walucie         | w PLN  | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2011                                                            |        |                  |                        |                   |        |                 |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                   | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | PLN    | WIBOR 1M + marża | 25.12.2022             | -                 | 7 663  | 707             | 6 956          |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | EUR    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Pożyczka od udziałowca                                                        | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Obligacje                                                                     | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011 |        |                  |                        |                   | 7 663  | 707             | 6 956          |
| Stan na 31.12.2010                                                            |        |                  |                        |                   |        |                 |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                   | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | PLN    | WIBOR 1M + marża | 25.12.2022             | -                 | 8 379  | 705             | 7 674          |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | EUR    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Pożyczka od udziałowca                                                        | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2010 |        |                  |                        |                   | 8 379  | 705             | 7 674          |
| Stan na 31.12.2009                                                            |        |                  |                        |                   |        |                 |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                   | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | PLN    | WIBOR 1M + marża | 25.12.2022             | -                 | 9 077  | 705             | 8 372          |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | EUR    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                 | PLN    | -                | -                      | -                 | -      | -               | -              |
| Pożyczka od udziałowca                                                        | PLN    | WIBOR 1M + marża | 31.05.2010             | 1 581             | 1 581  | 1 581           | -              |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2009 |        |                  |                        |                   | 10 658 | 2 286           | 8 372          |

Kredyty i pożyczki oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2011 kształtowała się na poziomie 4,77% (na 31.12.2010 na poziomie 3,66% oraz na 31.12.2009 na poziomie 3,76%).

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat nie występują.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- Hipoteka umowna zwykła łączna na kwotę 10 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 10 000 tys. PLN), na nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej w Dąbrowie, przy ul. Batorowskiej, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PO1P/00086334/0 działki 226/21 i 226/22 oraz KW nr PO1P/00086335/7, działka nr 226/19 o łącznej pow. 16 756 m<sup>2</sup>, tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 710 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 710 tys. PLN), na nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej w Dąbrowie, przy ul. Batorowskiej, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PO1P/00086334/0 działki 226/21 i 226/22 oraz KW nr PO1P/00086335/7, działka nr 226/19 o łącznej pow. 16 756 m<sup>2</sup>, tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości opisanych wyżej oraz wszystkich wierzytelności z następnych umów ubezpieczenia tych nieruchomości tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów na kwotę 4 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 4 000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów na kwotę 14 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 14 000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy o przyznanie Limitu Wierzytelności z dnia 3 lipca 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 20 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 20 000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 10 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 10 000 tys. PLN) tytułem zabezpieczenia umowy o przyznanie Limitu Wierzytelności z dnia 3 lipca 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi tytułem zabezpieczenia umowy nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Cesja wierzytelności z umów najmu tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 20.250 tys. PLN (w 2009 i 2008 roku 20 250 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Blokada środków na rachunku bankowym w kwocie 366 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 362 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Zwrotna kaucja gwarancyjna w kwocie 3 900 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 3 900 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Zwrotne kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie niewykonania bądź nienależytego wykonania robót budowlanych w kwocie 176 tys. PLN (2010 rok: 213 tys. PLN, 2009 rok: 382 tys. PLN),
- Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe do umów o usługę budowlaną na kwotę 9 100 tys. PLN (2010 rok: 9 804 tys. PLN, 2009 rok: 7 044 tys. PLN),
- Bankowe gwarancje płatności za świadczone usługi w kwocie 80 tys. PLN (2010 rok: 123 tys. PLN),
- Wadialne gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe wystawione przez instytucje finansowe w kwocie 150 tys. PLN (2010 rok: 581 tys. PLN),
- Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- Weksle z deklaracją wekslową stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia ewentualnych wad i usterek dla umów zawartych przez Emitenta, zabezpieczenie dla części umów leasingowych zawartych przez Emitenta oraz zabezpieczenie wykonania umów o dofinansowania na rzecz instytucji udzielających wsparcia ze środków unijnych na kwotę 4 040 tys. PLN (2008 rok: 5 136 tys. PLN, 2009 rok: 3 522 tys. PLN).

Na 31.12.2011 roku następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

| Wyszczególnienie                                                   | Nota | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|--------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| Wartości niematerialne                                             | 5    | -             | -             | -             |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu                           | 6, 7 | 20 164        | 21 143        | 20 655        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                         | -    | 7 896         | 8 413         | 8 930         |
| Aktywa finansowe (inne niż należności)                             | -    | -             | -             | -             |
| Zapasy                                                             | 11   | -             | -             | -             |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne                          | 12   | 5 493         | 4 740         | 5 248         |
| Środki pieniężne                                                   | 13   | 366           | 362           | 362           |
| <b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b> |      | <b>33 918</b> | <b>34 658</b> | <b>35 195</b> |

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółkę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- Współczynnik kapitałów własnych liczony jako stosunek kapitału własnego i pożyczek podporządkowanych udzielonych Spółce do sumy aktywów spółki musi być utrzymywany w czasie trwania umowy (tj. do dnia 22.12.2022 roku) na poziomie przynajmniej 25%. Na dzień bilansowy Spółka wywiązała się z wymogów narzuconych w zawartych umowach.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

| Klasa instrumentu finansowego                       | Nota | 31.12.2011      |                   | 31.12.2010      |                   | 31.12.2009      |                   |
|-----------------------------------------------------|------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                                     |      | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| <b>Aktywa:</b>                                      |      |                 |                   |                 |                   |                 |                   |
| Pożyczki                                            | 9.2  |                 |                   |                 |                   |                 |                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 12   | 30 819          | 30 819            | 31 743          | 31 743            | 35 180          | 35 180            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | 9.3  | 777             | 777               | 1 595           | 1 595             | -               | -                 |
| Papiery dłużne                                      | 9.4  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Akcje spółek notowanych                             | 9.4  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych                 | 9.4  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                   | 9.4  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych     | 9.4  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 13   | 28 708          | 28 708            | 43 330          | 43 330            | 19 903          | 19 903            |
| <b>Zobowiązania:</b>                                |      |                 |                   |                 |                   |                 |                   |
| Kredyty w rachunku kredytowym                       | 9.5  | 7 662           | 7 662             | 8 379           | 8 379             | 9 077           | 9 077             |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | 9.5  | 1               | 1                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Pożyczki                                            | 9.5  | -               | -                 | -               | -                 | 1 581           | 1 581             |
| Dłużne papiery wartościowe                          | 9.5  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Leasing finansowy                                   | 7    | 9 001           | 9 001             | 10 604          | 10 604            | 10 952          | 10 952            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | 9.3  | -               | -                 | -               | -                 | -               | -                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 18   | 11 998          | 11 998            | 32 711          | 32 711            | 23 911          | 23 911            |

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w „Zasadach rachunkowości” niniejszego sprawozdania finansowego Spółki. Na zmianę wartości godziwej w prezentowanych okresach wpływ miały następujące czynniki:

- Nieznaczne zmniejszenie wartości godziwej pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.12.2011 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 wynika z bieżącej działalności Spółki.
- Znaczne zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.12.2011 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 wynika z faktu, iż prowadzone obecnie przez Spółkę budowy wymagają od Emitenta bieżącego finansowania podwykonawców w celu terminowego realizowania prac.
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych związany jest ze zwiększonym zaangażowaniem środków pieniężnych w bieżącą działalność operacyjną. Wartość środków pieniężnych posiadanych na dzień 31.12.2011 to głównie środki pieniężne pochodzące z emisji akcji serii E.
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów i leasingów finansowych występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- zmniejszenie wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wynika głównie z:
  - a) zmniejszenia liczby opcji podlegających wycenie w wartości godziwej,
  - b) zmiany czynników wpływających na wycenę (fakt skorzystania z części opcji CALL, możliwy czas nabycia kolejnych opcji, prognozowane wartości wyników finansowych).

#### **Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych**

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

| Klasa instrumentu finansowego                    | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3     | Razem wartość godziwa |
|--------------------------------------------------|----------|----------|--------------|-----------------------|
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                        |          |          |              |                       |
| Aktywa:                                          |          |          |              |                       |
| Akcje spółek notowanych                          | -        | -        | -            | -                     |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych              | -        | -        | -            | -                     |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                | -        | -        | -            | -                     |
| Instrumenty pochodne handlowe                    | -        | -        | 777          | 777                   |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające             | -        | -        | -            | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej     | -        | -        | -            | -                     |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych  | -        | -        | -            | -                     |
| <b>Aktywa razem</b>                              | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>777</b>   | <b>777</b>            |
| Zobowiązania:                                    |          |          |              |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe (-)                | -        | -        | -            | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)         | -        | -        | -            | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | -        | -        | -            | -                     |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)       | -        | -        | -            | -                     |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>                    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>              |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>777</b>   | <b>777</b>            |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                        |          |          |              |                       |
| Aktywa:                                          |          |          |              |                       |
| Akcje spółek notowanych                          | -        | -        | -            | -                     |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych              | -        | -        | -            | -                     |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                | -        | -        | -            | -                     |
| Instrumenty pochodne handlowe                    | -        | -        | 1.595        | 1.595                 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające             | -        | -        | -            | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej     | -        | -        | -            | -                     |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych  | -        | -        | -            | -                     |
| <b>Aktywa razem</b>                              | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.595</b> | <b>1.595</b>          |
| Zobowiązania:                                    |          |          |              |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe (-)                | -        | -        | -            | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)         | -        | -        | -            | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | -        | -        | -            | -                     |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)       | -        | -        | -            | -                     |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>                    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>              |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.595</b> | <b>1.595</b>          |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                        |          |          |              |                       |
| Aktywa:                                          |          |          |              |                       |
| Akcje spółek notowanych                          | -        | -        | -            | -                     |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych              | -        | -        | -            | -                     |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                | -        | -        | -            | -                     |
| Instrumenty pochodne handlowe                    | -        | -        | -            | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające             | -        | -        | -            | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej     | -        | -        | -            | -                     |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych  | -        | -        | -            | -                     |
| <b>Aktywa razem</b>                              | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>              |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Klasa instrumentu finansowego                    | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem wartość godziwa |
|--------------------------------------------------|----------|----------|----------|-----------------------|
| Zobowiązania:                                    |          |          |          |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe (-)                | -        | -        | -        | -                     |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)         | -        | -        | -        | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | -        | -        | -        | -                     |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)       | -        | -        | -        | -                     |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>                    | -        | -        | -        | -                     |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                     | -        | -        | -        | -                     |

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

Poziom 2 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, dla których brak jest aktywnego rynku, a dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków. Dla wyznaczenia wartości godziwej stosuje się odpowiednie techniki wyceny - przedmiotowe instrumenty nie występują u Emitenta.

Poziom 3 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie występuje aktywny rynek. Powyższe instrumenty występują w TEGAS S.A. Prezentowane w bilansie pochodne instrumenty finansowe są to opcje nabycia PUT/CALL udziałów w P.I. Czwierćnia. Wycena na dzień bilansowy według wartości godziwej odbywa się przez uprawnionego aktuarusza. Wartość godziwa przedmiotowej opcji na dzień 31.12.2011 wynosi 777 tys. PLN.

Zmiany wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do poziomu 3 wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                   | Udziały, akcje spółek nienotowanych | Instrumenty pochodne handlowe | Razem wartość |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                          |                                     |                               |               |
| Saldo na początek okresu                           | -                                   | 1.595                         | <b>1.595</b>  |
| Zyski (straty) ujęte w:                            |                                     |                               |               |
| - wyniku finansowym                                | -                                   | (96)                          | <b>(96)</b>   |
| - innych dochodach całkowitych                     | -                                   | -                             | -             |
| Zakup (+)                                          | -                                   | -                             | -             |
| Zbycie (-)                                         | -                                   | -                             | -             |
| Zaciągnięcie (+)                                   | -                                   | -                             | -             |
| Uregulowanie (-)                                   | -                                   | (722)                         | <b>(722)</b>  |
| Przeniesienie do poziomu 3 (+)                     | -                                   | -                             | -             |
| Przeniesienie z poziomu 3 (-)                      | -                                   | -                             | -             |
| Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-) | -                                   | -                             | -             |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                      | -                                   | <b>777</b>                    | <b>777</b>    |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                          |                                     |                               |               |
| Saldo na początek okresu                           | -                                   | -                             | -             |
| Zyski (straty) ujęte w:                            |                                     |                               |               |
| - wyniku finansowym                                | -                                   | 623                           | <b>623</b>    |
| - innych dochodach całkowitych                     | -                                   | -                             | -             |
| Zakup (+)                                          | -                                   | 973                           | <b>973</b>    |
| Zbycie (-)                                         | -                                   | -                             | -             |
| Zaciągnięcie (+)                                   | -                                   | -                             | -             |
| Uregulowanie (-)                                   | -                                   | -                             | -             |
| Przeniesienie do poziomu 3 (+)                     | -                                   | -                             | -             |
| Przeniesienie z poziomu 3 (-)                      | -                                   | -                             | -             |
| Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-) | -                                   | -                             | -             |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                      | -                                   | <b>1.595</b>                  | <b>1.595</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                          |                                     |                               |               |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                   | Udziały, akcje<br>spółek<br>nienotowanych | Instrumenty<br>pochodne<br>handlowe | Razem wartość |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Saldo na początek okresu                           | -                                         | -                                   | -             |
| Zyski (straty) ujęte w:                            |                                           |                                     |               |
| - wyniku finansowym                                | -                                         | -                                   | -             |
| - innych dochodach całkowitych                     | -                                         | -                                   | -             |
| Zakup (+)                                          | -                                         | -                                   | -             |
| Zbycie (-)                                         | -                                         | -                                   | -             |
| Zaciągnięcie (+)                                   | -                                         | -                                   | -             |
| Uregulowanie (-)                                   | -                                         | -                                   | -             |
| Przeniesienie do poziomu 3 (+)                     | -                                         | -                                   | -             |
| Przeniesienie z poziomu 3 (-)                      | -                                         | -                                   | -             |
| Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-) | -                                         | -                                   | -             |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                            | <b>-</b>      |

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

#### Przekwalifikowanie

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

#### Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2011 Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

#### NOTA 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

| Wyszczególnienie                                            | Nota     | 31.12.2011 | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
|-------------------------------------------------------------|----------|------------|--------------|--------------|
| <i>Saldo na początek okresu:</i>                            |          |            |              |              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | -        | 2 578      | 1 800        | 1 214        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | -        | 1 450      | 20           | 30           |
| Podatek odroczony per saldo na początek okresu              | -        | 1 128      | 1 780        | 1 183        |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>                |          |            |              |              |
| Rachunek zysków i strat (+/-)                               | 23       | (645)      | (652)        | 597          |
| Inne całkowite dochody (+/-)                                | 15       | -          | -            | -            |
| Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych              | 2        | -          | -            | -            |
| Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)      | -        | -          | -            | -            |
| <b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b> | <b>-</b> | <b>483</b> | <b>1 128</b> | <b>1 780</b> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | -        | 1 570      | 2 578        | 1 800        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | -        | 1 087      | 1 450        | 20           |



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|                                               |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| Stan na 31.12.2011                            |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Aktywa:                                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zapasy                                        | 67                       | 10                      | -                      | -                      | -                                    | 77                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 81                       | (60)                    | -                      | -                      | -                                    | 21                     |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną   | 2 129                    | (1 402)                 | -                      | -                      | -                                    | 728                    |
| Inne aktywa                                   | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania:                                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 99                       | (19)                    | -                      | -                      | -                                    | 80                     |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze            | 13                       | 5                       | -                      | -                      | -                                    | 18                     |
| Pozostałe rezerwy                             | 88                       | 142                     | -                      | -                      | -                                    | 231                    |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | -                        | 0                       | -                      | -                      | -                                    | 0                      |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 68                       | 323                     | -                      | -                      | -                                    | 391                    |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    | 1                        | (1)                     | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Leasing finansowy                             | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 31                       | (6)                     | -                      | -                      | -                                    | 24                     |
| Inne zobowiązania                             | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Inne:                                         |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Nierozliczone straty podatkowe                | -                        |                         | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Razem                                         | 2 578                    | (1 008)                 | -                      | -                      | -                                    | 1 570                  |
| Stan na 31.12.2010                            |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Aktywa:                                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|                                               |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zapasy                                        | 65                       | 2                       | -                      | -                      | -                                    | 67                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 46                       | 35                      | -                      | -                      | -                                    | 81                     |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną   | -                        | 2 129                   | -                      | -                      | -                                    | 2 129                  |
| Inne aktywa                                   | 1                        | (1)                     | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania:                                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 54                       | 45                      | -                      | -                      | -                                    | 99                     |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze            | 10                       | 3                       | -                      | -                      | -                                    | 13                     |
| Pozostałe rezerwy                             | 51                       | 37                      | -                      | -                      | -                                    | 88                     |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 1 480                    | (1 480)                 | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 2                        | 67                      | -                      | -                      | -                                    | 68                     |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    | 44                       | (42)                    | -                      | -                      | -                                    | 1                      |
| Leasing finansowy                             | 0                        | (0)                     | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 37                       | (6)                     | -                      | -                      | -                                    | 31                     |
| Inne zobowiązania                             | 10                       | (10)                    | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Inne:                                         |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Nierozliczone straty podatkowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 800</b>             | <b>778</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>2 578</b>           |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Aktywa:                                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zapasy                                        | 42                       | 24                      | -                      | -                      | -                                    | 65                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 101                      | (54)                    | -                      | -                      | -                                    | 46                     |
| Kontrakty budowlane                           | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Inne aktywa                                   | 4                        | (3)                     | -                      | -                      | -                                    | 1                      |
| Zobowiązania:                                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 183                      | (129)                   | -                      | -                      | -                                    | 54                     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|                                               |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze            | 10                       | (1)                     | -                      | -                      | -                                    | 10                     |
| Pozostałe rezerwy                             | 35                       | 17                      | -                      | -                      | -                                    | 51                     |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 716                      | 764                     | -                      | -                      | -                                    | 1 480                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 4                        | (2)                     | -                      | -                      | -                                    | 2                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    | 30                       | 13                      | -                      | -                      | -                                    | 44                     |
| Leasing finansowy                             | 40                       | (40)                    | -                      | -                      | -                                    | 0                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 43                       | (6)                     | -                      | -                      | -                                    | 37                     |
| Inne zobowiązania                             | 6                        | 3                       | -                      | -                      | -                                    | 10                     |
| Inne:                                         |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Nierozliczone straty podatkowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 214</b>             | <b>586</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>1 800</b>           |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na<br>początek<br>okresu | Zmiana stanu:              |                           |                           | Różnice kursowe<br>netto z<br>przeliczenia | Saldo na koniec<br>okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                               |                                | rachunek<br>zysków i strat | inne dochody<br>całkowite | rozliczenie<br>połączenia |                                            |                           |
| Stan na 31.12.2011                            |                                |                            |                           |                           |                                            |                           |
| Aktywa:                                       |                                |                            |                           |                           |                                            |                           |
| Wartości niematerialne                        | 12                             | 57                         | -                         | -                         | -                                          | 69                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 161                            | 193                        | -                         | -                         | -                                          | 354                       |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | -                              |                            | -                         | -                         | -                                          | -                         |
| Pochodne instrumenty finansowe                | 118                            | (118)                      | -                         | -                         | -                                          | -                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 4                              | 3                          | -                         | -                         | -                                          | 7                         |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną   | -                              | 632                        | -                         | -                         | -                                          | 632                       |
| Inne aktywa                                   | 33                             | (11)                       | -                         | -                         | -                                          | 22                        |
| Zobowiązania:                                 |                                |                            |                           |                           |                                            |                           |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                              | -                          | -                         | -                         | -                                          | -                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 1 120                          | (1 120)                    | -                         | -                         | -                                          | -                         |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 1                              | (1)                        | -                         | -                         | -                                          | -                         |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Tytuły różnic przejściowych                   | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|                                               |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite | rozliczenie połączenia |                                      |                        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    | -                        | 2                       | -                      | -                      | -                                    | 2                      |
| Inne zobowiązania                             | -                        |                         |                        |                        |                                      | -                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 450</b>             | <b>(363)</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>1 087</b>           |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Aktywa:                                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        | -                        | 12                      | -                      | -                      | -                                    | 12                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                        | 161                     | -                      | -                      | -                                    | 161                    |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | 118                     | -                      | -                      | -                                    | 118                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 2                        | 2                       | -                      | -                      | -                                    | 4                      |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną   | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Inne aktywa                                   | 18                       | 15                      | -                      | -                      | -                                    | 33                     |
| Zobowiązania:                                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | -                        | 1 120                   | -                      | -                      | -                                    | 1 120                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | -                        | 1                       | -                      | -                      | -                                    | 1                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne    | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Inne zobowiązania                             | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>20</b>                | <b>1 430</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>1 450</b>           |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                     |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Aktywa:                                       |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Wartości niematerialne                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług            | 2                        | (0)                     | -                      | -                      | -                                    | 2                      |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną   | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Inne aktywa                                   | 28                       | (10)                    | -                      | -                      | -                                    | 18                     |
| Zobowiązania:                                 |                          |                         |                        |                        |                                      |                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | -                        | -                       | -                      | -                      | -                                    | -                      |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Tytuły różnic przejściowych                | Saldo na<br>początek<br>okresu | Zmiana stanu:              |                           |                           | Różnice kursowe<br>netto z<br>przeliczenia | Saldo na koniec<br>okresu |
|--------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                            |                                | rachunek<br>zysków i strat | inne dochody<br>całkowite | rozliczenie<br>połączenia |                                            |                           |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | -                              | -                          | -                         | -                         | -                                          | -                         |
| Inne zobowiązania                          | -                              | -                          | -                         | -                         | -                                          | -                         |
| <b>Razem</b>                               | <b>30</b>                      | <b>(10)</b>                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                   | <b>20</b>                 |

Nie występuje podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### NOTA 11. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

| Wyszczególnienie                       | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Materiały                              | 2 771        | 3 465        | 3 179        |
| Półprodukty i produkcja w toku         | 12           | -            | -            |
| Wyroby gotowe                          | 55           | 23           | 31           |
| Towary                                 | -            | -            | -            |
| <b>Wartość bilansowa zapasów razem</b> | <b>2 838</b> | <b>3 488</b> | <b>3 210</b> |

W 2011 roku Spółka ujęta w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w następującej kwocie:

| Wyszczególnienie                      | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym | 18                     | 117                    | 8                      |

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów, które w prezentowanych danych obciążały pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat oraz wartość odwrócenia odpisów aktualizujących w tych okresach przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                   | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu                            | 352                    | 344                    | 219                    |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 105                    | 59                     | 175                    |
| Odpisy odwrócone w okresie (-)                     | (52)                   | (50)                   | (51)                   |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -                      | -                      | -                      |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>405</b>             | <b>352</b>             | <b>344</b>             |

Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21.2). Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy było ich zużycie lub sprzedaż.

Na prezentowane dni bilansowe zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

### NOTA 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

| Należności długoterminowe                                  | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną | 5            | 34           | 107          |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów                           | 3 900        | 3 900        | 3 900        |
| Pozostałe należności                                       | -            | -            | -            |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (-)                | -            | -            | -            |
| <b>Należności długoterminowe</b>                           | <b>3 905</b> | <b>3 934</b> | <b>4 007</b> |

| Należności krótkoterminowe                                          | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa finansowe (MSR 39):                                          |               |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 27 289        | 28 206        | 27 023        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | (614)         | (682)         | (399)         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                     | <b>26 674</b> | <b>27 524</b> | <b>26 624</b> |
| Należności ze sprzedaży aktywów trwałych                            | 5             | 24            | -             |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną          | 171           | 178           | 275           |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów                                    | 12            | 12            | 4 229         |
| Inne należności                                                     | 54            | 71            | 45            |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Należności krótkoterminowe                                         | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-) | (2)           | -             | -             |
| Pozostałe należności finansowe netto                               | 240           | 285           | 4 550         |
| <b>Należności finansowe</b>                                        | <b>26 915</b> | <b>27 809</b> | <b>31 173</b> |
| Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):                                 | -             | -             | -             |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń                    | 36            | 1 063         | 2 368         |
| Przedpłaty i zaliczki                                              | 11            | -             | 29            |
| Pozostałe należności niefinansowe                                  | -             | 0             | 0             |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)         | (1)           | (1)           | (1)           |
| <b>Należności niefinansowe</b>                                     | <b>46</b>     | <b>1 062</b>  | <b>2 396</b>  |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>                            | <b>26 960</b> | <b>28 871</b> | <b>33 569</b> |

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz punkt „Zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2011 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie istniały przesłanki utraty wartości dla tej pozycji aktywów, w związku z czym Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących ich wartość.
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 205 tys. PLN (2009 rok: 490 tys. PLN oraz 2009 rok: 118 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

| Wyszczególnienie                                   | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu                            | <b>682</b>             | <b>399</b>             | <b>750</b>             |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 205                    | 490                    | 118                    |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (271)                  | (205)                  | (469)                  |
| Odpisy wykorzystane (-)                            | -                      | (2)                    | -                      |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -                      | -                      | -                      |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>616</b>             | <b>682</b>             | <b>399</b>             |

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notcie nr 28.

Na dzień 31.12.2011 należności o wartości bilansowej 5 493 tys. PLN (2010 rok: 4 740 tys. PLN oraz 2009 rok: 5 248 tys.) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

### NOTA 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Wyszczególnienie                                            | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN | 4 611         | 12 387        | 19 752        |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych         | -             | -             | -             |
| Środki pieniężne w kasie                                    | 20            | 19            | 12            |
| Depozyty krótkoterminowe                                    | 24 045        | 30 886        | 110           |
| Inne                                                        | 33            | 38            | 29            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>             | <b>28 708</b> | <b>43 330</b> | <b>19 903</b> |

Na dzień 31.12.2011 środki pieniężne o wartości bilansowej 366 tys. PLN (w 2010 oraz 2009 rok: 362 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB zawartej w dniu 21.12.2005 roku z Raiffeisen-Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. W prezentowanych sprawozdaniach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów. Jednakże w sprawozdaniu przepływów pieniężnych ujęto jako środki pieniężne naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych w kwocie 116 tys. PLN, które nie zostały otrzymane.

#### **NOTA 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

W okresach prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana nie występują.

#### **NOTA 15. Kapitał własny**

##### **15.1. Kapitał podstawowy**

Na dzień 31.12.2011 kapitał podstawowy Spółki wynosił 11.350 tys. PLN i dzielił się na 11.350 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniach 15 lutego i 4 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony odpowiednio o 200.000 PLN i 100.000 PLN, w wyniku objęcia 300.000 akcji na okaziciela serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego (informacja o warunkach Programu Motywacyjnego została zawarta na stronie internetowej Spółki <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/program-motywacyjny.html>).. Podwyższenie kapitału nastąpiło zgodnie z art. 452 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez wydanie dokumentów akcji.

Na dzień 31.12.2010 kapitał podstawowy Spółki wynosił 11.050 tys. PLN i dzielił się na 11.050 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000 zł poprzez publiczną emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E i Praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii E i Praw do akcji serii E (PDA) oraz uchwałę nr 4 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a także uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki (akt notarialny o numerze Rep. A Nr 418/2010). Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany Statutu, wynikającej z uchwały nr 5 w dniu 1 lutego 2010 roku (Sygn. PO.VIII NS-REJ. KRS/001506/10/983).

W okresie od 10 czerwca do 1 lipca 2010 roku została przeprowadzona Publiczna Oferta 300.000 Akcji Serii B oraz 4.000.000 Akcji Serii E. Wartość brutto przeprowadzonej oferty publicznej wyniosła 62.350 tys. zł, z czego TEGAS S.A. pozyskał z emisji Akcji Serii E 58.000 tys. zł.

W dniu 4 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy postanowieniem nr PO.VIII NS-REJ.KRS/19109/10/357 dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.000.000 PLN w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31.12.2009 kapitał podstawowy Spółki wynosił 7.050 tys. PLN i dzielił się na 7.050 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 12 maja 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę Nr 4, (akt notarialny o numerze Rep. A 5135/2009), w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 1.300.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W maju 2009 roku przeprowadzono ofertę w trybie subskrypcji prywatnej 1.300.000 akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 7,00 zł. Akcje serii D zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Wpływy brutto z emisji akcji serii D wyniosły 9.100.000,00 zł. W dniu 21 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy postanowieniem nr PO.VIII NS-REJ.KRS/15397/09/388 dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.300.000,00 zł w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

**Prawa akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:**

| Seria akcji  | Rodzaj akcji    | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji na 31.12.2011 | Liczba akcji na 31.12.2010 | Liczba akcji na 31.12.2009 |
|--------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A</b>     | uprzywilejowane | co do głosu (2:1)       | 5.000.000                  | 5.000.000                  | 5.000.000                  |
| <b>B</b>     | na okaziciela   | brak                    | 750.000                    | 750.000                    | 750.000                    |
| <b>C</b>     | na okaziciela   | brak                    | 300.000                    | -                          | -                          |
| <b>D</b>     | na okaziciela   | brak                    | 1.300.000                  | 1.300.000                  | 1.300.000                  |
| <b>E</b>     | na okaziciela   | brak                    | 4.000.000                  | 4.000.000                  | -                          |
| <b>RAZEM</b> |                 |                         | <b>11.350.000</b>          | <b>11.050.000 zł</b>       | <b>7.050.000</b>           |

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

| Wyszczególnienie                                                      | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:                                 |                        |                        |                        |
| Liczba akcji na początek okresu                                       | 11 050                 | 7 050                  | 5 750                  |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | -                      | -                      | -                      |
| Emisja akcji                                                          | 300                    | 4 000                  | 1 300                  |
| Umorzenie akcji (-)                                                   | -                      | -                      | -                      |
| <b>Liczba akcji na koniec okresu</b>                                  | <b>11 350</b>          | <b>11 050</b>          | <b>7 050</b>           |

Informacje o programach płatności akcjami zaprezentowano w notcie nr 15.4.

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

| Wyszczególnienie                                                                           | Cena emisyjna (PLN) | Liczba akcji [tys. szt.] | Wartość emisji | Wartość nominalna (-) | Koszty emisji (-) | Nadwyżka ze sprzedaży akcji |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.01.2009 roku</b> |                     |                          |                |                       |                   | <b>3 444</b>                |
| Emisja akcji serii D                                                                       | 7,00                | 1 300                    | 9 100          | (1 300)               | (244)             | <b>7 556</b>                |
| <b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2009 roku</b> |                     |                          |                |                       |                   | <b>11 000</b>               |
| Emisja akcji serii E                                                                       | 14,50               | 4 000                    | 58 000         | (4 000)               | (3 463)           | <b>50 537</b>               |
| <b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2010 roku</b> |                     |                          |                |                       |                   | <b>61 537</b>               |
| Emisja akcji serii C (program płatności akcjami)                                           | 1,00                | 300                      | 300            | (300)                 | -                 | <b>1.431</b>                |
| <b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2011 roku</b> |                     |                          |                |                       |                   | <b>62 968</b>               |

Zgodnie z polityką rachunkowości stosowaną przez Emitenta, po wykonaniu opcji zamiennych na akcje wyemitowanych w celu realizacji programu motywacyjnego, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Po pomniejszeniu o koszty emisji.

## 15.3 Pozostałe kapitały

| Wyszczególnienie                                                                                                     | Kapitał z wyceny programów płatności akcjami | Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów: |                                        |                                             |                                                |                                                                       |                              | Pozostałe kapitały razem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                      |                                              | Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych     | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty zabezpieczające przepływy pien. | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr. | Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł. | Inne dochody całkowite razem |                          |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>                                                                                | <b>472</b>                                   | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | <b>472</b>               |
| Korekta błędu podstawowego                                                                                           | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                                                             | <b>477</b>                                   | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | <b>477</b>               |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku                                                          | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych                                            | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                                                                     | Kapitał z wyceny programów płatności akcjami | Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów: |                                        |                                             |                                                |                                                                       |                              | Pozostałe kapitały razem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                      |                                              | Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych     | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty zabezpieczające przepływy pien. | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr. | Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł. | Inne dochody całkowite razem |                          |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)                                     | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2009 roku</b>                                                                                | <b>949</b>                                   | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | <b>949</b>               |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                                                             | 482                                          | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | 482                      |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku                                                          | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych                                            | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)                                     | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2010 roku</b>                                                                                | <b>1 431</b>                                 | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | <b>1 431</b>             |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                                                             | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) | (1 431)                                      | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | (1 431)                  |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku                                                          | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych                                            | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)                                     | -                                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | -                        |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>                                                                                | <b>-</b>                                     | -                                              | -                                      | -                                           | -                                              | -                                                                     | -                            | <b>-</b>                 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### 15.4. Programy płatności akcjami

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

Od dnia 17.12.2008 roku pracownicy Spółki brali udział w programie motywacyjnym, w którym mogli uzyskać prawo do nabycia opcji zamiennych na akcje (warrantów). Przyznano łącznie 300 000 uprawnień (Warranty serii A). Do celów wyceny aktuarialnej program podzielono na 3 transze po 100 000 uprawnień każda, oznaczając je jako uprawnienia typu A, B i C. Cena wykonania opcji w ramach programu wynosiła 1 zł. Wartość godziwą 1 opcji ustalono w zależności od typu uprawnienia i tak uprawnienia typu A, B, C wyceniono odpowiednio po: 4,72 zł, 4,77 zł, 4,82 zł.

Warunkiem nabycia uprawnień do opcji był wzrost zysku netto w danym roku obrotowym o 15% w stosunku do ubiegłego roku obrotowego, stwierdzony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok, zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Okres nabywania uprawnień do opcji upłynął w dniu 14.08.2011. W przypadku nie zrealizowania opcji, ich ważność wygasta w dniu 31.12.2011 roku. Na dzień 31.12.2011 wszystkie opcje zostały zrealizowane.

Zmiany w liczbie opcji zamiennych na akcje w związku z realizowanym programem motywacyjnym oraz średnie ważone ceny wykonania opcji zostały zaprezentowane poniżej:

| Wyszczególnienie                      | od 01.01 do 31.12.2011 |                                           | od 01.01 do 31.12.2010 |                                     | od 01.01 do 31.12.2009 |                                     |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|
|                                       | Liczba opcji           | Średnia ważona cena wykonania opcji (PLN) | Liczba opcji           | Średnia ważona cena wykonania (PLN) | Liczba opcji           | Średnia ważona cena wykonania (PLN) |
| Występujące na początku okresu        | 300 000                | 300 000                                   | 300 000                | 300 000                             | 300 000                | 300 000                             |
| Przyznane w okresie (+)               | -                      | -                                         | -                      | -                                   | -                      | -                                   |
| Umorzone w okresie (-)                | -                      | -                                         | -                      | -                                   | -                      | -                                   |
| Wykonane w okresie (-)                | (300 000)              | (300 000)                                 | -                      | -                                   | -                      | -                                   |
| Wygaste w okresie (-)                 | -                      | -                                         | -                      | -                                   | -                      | -                                   |
| <b>Występujące na koniec okresu</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>                                  | <b>300 000</b>         | <b>300 000</b>                      | <b>300 000</b>         | <b>300 000</b>                      |
| Możliwe do wykonania na koniec okresu | -                      | -                                         | 200 000                | 200 000                             | 96 000                 | 96 000                              |

Wartość godziwa przyznanych pracownikom opcji zamiennych na akcje została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwą opcji oraz dane wejściowe do zastosowanego modelu wyceny (oprócz przedstawionych wcześniej parametrów programów płatności akcjami) prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                             | Program 1                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Data przyznania (uruchomienia programu)                      | 2008-12-17                                                                     |
| Końcowa data okresu nabywania uprawnień                      | 2011-08-14                                                                     |
| Końcowa data możliwego wykonania opcji                       | 2011-12-31                                                                     |
| Liczba opcji                                                 | 300 000                                                                        |
| Cena wykonania opcji (PLN)                                   | 1                                                                              |
| Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)                    | 5,69*                                                                          |
| Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania        | dla opcji typu A, B, C odpowiednio w wartościach:<br>4,72 zł, 4,77 zł, 4,82 zł |
| <b>Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:</b> |                                                                                |
| Oczekiwana dywidenda z akcji (%)                             | -                                                                              |
| Oczekiwana zmienność akcji (%)                               | 0,47                                                                           |
| Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)                         | 0,05                                                                           |
| Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)           | 0,5 dla typu A, 1 dla B, 1,5 dla C                                             |

\* Na dzień przyznania uprawnień akcje Spółki nie były notowane, jako cenę akcji na dzień przyjęcia programu ustalono cenę rynkową na poziomie 5,69 zł

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

W wycenie wartości godziwej uwzględniono warunek rynkowy nabycia uprawnień tj. cena jednej akcji wynosi powyżej 1 zł w okresie nabywania uprawnień.

Na dzień przyznania uprawnień akcje Spółki nie były notowane, dlatego oczekiwana zmienność akcji została oszacowana na podstawie historycznych cen akcji podobnych, notowanych jednostek, dla których z racji tego, że są notowane, można było uzyskać ceny akcji lub ceny opcji.

## NOTA 16. Świadczenia pracownicze

### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie                                                                  | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                                                | 11 308                    | 12 134                    | 11 113                    |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                                    | 2 908                     | 3 060                     | 3 000                     |
| Koszty programów płatności akcjami                                                | -                         | 482                       | 477                       |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne) | 28                        | 16                        | (4)                       |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>                                       | <b>14 244</b>             | <b>15 692</b>             | <b>14 586</b>             |

W Spółce realizowany był program motywacyjny, w ramach którego osoby uprawnione zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego wynagradzani byli akcjami Spółki. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.4.

### 16.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

| Wyszczególnienie                                                     | Zobowiązania i rezerwy<br>krótkoterminowe |              |            | Zobowiązania i rezerwy<br>długoterminowe |            |            |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|------------|------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                      | 31.12.2011                                | 31.12.2010   | 31.12.2009 | 31.12.2011                               | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| <i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>                      |                                           |              |            |                                          |            |            |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                    | 1 167                                     | 1 067        | 187        | -                                        | -          | -          |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                        | 462                                       | 443          | 452        | -                                        | -          | -          |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy                                    | 210                                       | 204          | 177        | -                                        | -          | -          |
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>                       | <b>1 839</b>                              | <b>1 714</b> | <b>815</b> | <b>-</b>                                 | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>                  |                                           |              |            |                                          |            |            |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe                                      | -                                         | -            | -          | -                                        | -          | -          |
| Rezerwy na odprawy emerytalne                                        | -                                         | -            | -          | 95                                       | 66         | 50         |
| Pozostałe rezerwy                                                    | -                                         | -            | -          | -                                        | -          | -          |
| <b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>                   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>95</b>                                | <b>66</b>  | <b>50</b>  |
| <b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b> | <b>1 839</b>                              | <b>1 714</b> | <b>815</b> | <b>95</b>                                | <b>66</b>  | <b>50</b>  |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

| Wyszczególnienie                                        | Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze |                    |           |           |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------|-----------|
|                                                         | nagrody jubileuszowe                                   | odprawy emerytalne | pozostałe | razem     |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>             |                                                        |                    |           |           |
| Stan na początek okresu                                 | -                                                      | 66                 | -         | 66        |
| Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:                 | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia              | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Koszty odsetek                                          | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne                    | -                                                      | 28                 | -         | 28        |
| Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:           | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Wypłacone świadczenia (-)                               | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -                                                      | -                  | -         | -         |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2011 roku</b>  | <b>-</b>                                               | <b>95</b>          | <b>-</b>  | <b>95</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>             |                                                        |                    |           |           |
| Stan na początek okresu                                 | -                                                      | 50                 | -         | 50        |
| Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:                 | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia              | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Koszty odsetek                                          | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne                    | -                                                      | 16                 | -         | 16        |
| Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:           | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Wypłacone świadczenia (-)                               | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -                                                      | -                  | -         | -         |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2010 roku</b>  | <b>-</b>                                               | <b>66</b>          | <b>-</b>  | <b>66</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</b>             |                                                        |                    |           |           |
| Stan na początek okresu                                 | -                                                      | 54                 | -         | 54        |
| Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:                 | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia              | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Koszty odsetek                                          | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne                    | -                                                      | (4)                | -         | (4)       |
| Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:           | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Wypłacone świadczenia (-)                               | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    | -                                                      | -                  | -         | -         |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -                                                      | -                  | -         | -         |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>  | <b>-</b>                                               | <b>50</b>          | <b>-</b>  | <b>50</b> |

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, dla której przyjęto przy wycenie świadczeń następujące założenia (patrz również punkt dotyczący niepewności szacunków - w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”):

| Wyszczególnienie                          | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Stopa dyskonta                            | 2,54%      | 4,12%      | 4,12%      |
| Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | 1%         | 1%         | 1%         |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### NOTA 17. Pozostałe rezerwy

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

| Wyszczególnienie                     | Rezerwy krótkoterminowe |            |            | Rezerwy długoterminowe |            |            |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|------------|------------------------|------------|------------|
|                                      | 31.12.2011              | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2011             | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Rezerwy na sprawy sądowe             | -                       | -          | -          | -                      | -          | -          |
| Rezerwy na straty z umów budowlanych | -                       | -          | -          | -                      | -          | -          |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne       | 384                     | 339        | 270        | -                      | -          | -          |
| Inne rezerwy                         | 225                     | 127        | -          | -                      | -          | -          |
| <b>Pozostałe rezerwy razem</b>       | <b>609</b>              | <b>466</b> | <b>270</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw                         | Rezerwy na:   |                           |                     |            |            |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------|------------|------------|
|                                                         | sprawy sądowe | straty z umów budowlanych | naprawy gwarancyjne | inne       | razem      |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>             |               |                           |                     |            |            |
| Stan na początek okresu                                 | -             | -                         | 339                 | 127        | 466        |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie           | -             | -                         | 50                  | 235        | 285        |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)    | -             | -                         | (5)                 | (7)        | (13)       |
| Wykorzystanie rezerw (-)                                | -             | -                         | -                   | (130)      | (130)      |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>384</b>          | <b>225</b> | <b>609</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>             |               |                           |                     |            |            |
| Stan na początek okresu                                 | -             | -                         | 270                 | -          | 270        |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie           | -             | -                         | 69                  | 127        | 196        |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)    | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| Wykorzystanie rezerw (-)                                | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>339</b>          | <b>127</b> | <b>466</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</b>             |               |                           |                     |            |            |
| Stan na początek okresu                                 | -             | -                         | 183                 | -          | 183        |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie           | -             | -                         | 132                 | -          | 132        |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)    | -             | -                         | (45)                | -          | (45)       |
| Wykorzystanie rezerw (-)                                | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych    | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -             | -                         | -                   | -          | -          |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>270</b>          | <b>-</b>   | <b>270</b> |

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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### NOTA 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</b>           |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 11 347        | 32 329        | 23 507        |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych     | 44            | -             | 291           |
| Inne zobowiązania finansowe                       | 608           | 383           | 113           |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                     | <b>11 998</b> | <b>32 711</b> | <b>23 911</b> |
| <b>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</b>   |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 2 575         | 1 729         | 3 765         |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy        | -             | -             | -             |
| Zaliczki otrzymane na usługi budowlane            | -             | -             | -             |
| Inne zobowiązania niefinansowe                    | 35            | 33            | 29            |
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>                  | <b>2 609</b>  | <b>1 763</b>  | <b>3 794</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>         | <b>14 608</b> | <b>34 474</b> | <b>27 705</b> |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o charakterze długoterminowym nie występują w Spółce.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w notce nr 20.

#### NOTA 19. Rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie                                 | Rozliczenia krótkoterminowe |            |            | Rozliczenia długoterminowe |            |            |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
|                                                  | 31.12.2011                  | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2011                 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| <b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</b>      |                             |            |            |                            |            |            |
| Koszty ubezpieczeń                               | 195                         | 128        | 146        | 0                          | 1          | -          |
| Inne koszty opłacone z góry                      | 366                         | 318        | 292        | 62                         | 111        | 77         |
| <b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b> | <b>561</b>                  | <b>446</b> | <b>437</b> | <b>62</b>                  | <b>111</b> | <b>77</b>  |
| <b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</b>      |                             |            |            |                            |            |            |
| Dotacje otrzymane                                | 39                          | 46         | 33         | 65                         | 104        | 73         |
| Przychody przyszłych okresów                     | 33                          | 32         | 32         | 96                         | 129        | 161        |
| Inne rozliczenia                                 | -                           | -          | -          | -                          | -          | -          |
| <b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b> | <b>72</b>                   | <b>78</b>  | <b>65</b>  | <b>162</b>                 | <b>233</b> | <b>234</b> |

W roku 2010 Spółka otrzymała dotację z Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007 – 2013 w ramach umowy o dofinansowanie nr UDA-RPWP.01.02.01-30-636/09-00, przeznaczoną na sfinansowanie zakupu środków trwałych o łącznej wartości 180 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. 5 lat. W 2011 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 18 tys. PLN (2010 rok: 18 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

Poza wyżej wymienioną dotacją Spółka wykazuje w pozycji rozliczeń międzyokresowych dotacje otrzymane w latach wcześniejszych:

- Dotacja z 2006 roku przyznana z funduszu PHARE 2003 w ramach umowy wsparcia nr 2003/004-379/05.04-04/13/0445, przeznaczona na sfinansowanie zakupu środków trwałych, o łącznej wartości 165 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. od 5 do 10 lat. W 2011 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 19 tys. PLN (2010 rok: 19 tys. PLN, 2009 rok: 25 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- Dotacja z 2007 roku przyznana z funduszu SPO-WKP w ramach projektu nr SPOWKP/2.1/30/413, przeznaczona na sfinansowanie zakupu usług doradczych na wdrożenie programu kontrolingowego Eureka, o łącznej wartości 45 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 5 lat. W 2011 roku Emitent ujął z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 9 tys. PLN (w 2010 i 2009 w kwocie po 9 tys. PLN rocznie). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

#### NOTA 20. Umowy o usługę budowlaną

W 2011 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 60 337 tys. PLN (2010 rok: 71 710 tys. PLN 2009 rok: 62 062 tys.).

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych pomniejszona o poniesione straty oraz pomniejszona o faktury częściowe (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości – w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”). Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                                        | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009     |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego                             | 30 049        | 31 359        | 26 349         |
| Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)                         | -             | -             | -              |
| Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)                        | (523)         | (6)           | (41)           |
| <b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>          | <b>29 525</b> | <b>31 353</b> | <b>26 308</b>  |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)             | 28 260        | 25 458        | 32 851         |
| <b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b> | <b>1 266</b>  | <b>5 895</b>  | <b>(6 543)</b> |
| należności z tytułu umów o usługę budowlaną                             | 3 325         | 9 277         | 760            |
| zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną                           | 2 060         | 3 382         | 7 303          |

Spółka nie otrzymywała zaliczek od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną. Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną zaprezentowane w notce 9.6.

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki, jednakże są obarczone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”).

#### NOTA 21. Przychody i koszty operacyjne

##### 21.1. Koszty według rodzaju

| Wyszczególnienie                                                            | Nota     | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Amortyzacja                                                                 | 5,6      | 2 332                  | 2 205                  | 2 510                  |
| Świadczenia pracownicze                                                     | 16       | 14 208                 | 15 025                 | 14 586                 |
| Zużycie materiałów i energii                                                | -        | 16 660                 | 16 591                 | 15 120                 |
| Usługi obce                                                                 | -        | 49 943                 | 55 309                 | 47 383                 |
| Podatki i opłaty                                                            | -        | 510                    | 544                    | 592                    |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych | 5        | -                      | -                      | -                      |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                  | -        | 1 157                  | 1 390                  | 1 095                  |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                                          | <b>-</b> | <b>84 810</b>          | <b>91 064</b>          | <b>81 286</b>          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | -        | 18                     | 117                    | 8                      |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                             | Nota     | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)                               | -        | 4                      | 1 634                  | (21)                   |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)                           | -        | -                      | -                      | -                      |
| <b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b> | <b>-</b> | <b>84 832</b>          | <b>92 815</b>          | <b>81 273</b>          |

## 21.2. Pozostałe przychody operacyjne

| Wyszczególnienie                                                                        | Nota     | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          | -        | 21                     | 50                     | 21                     |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej                                | 8        | -                      | -                      | -                      |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 5,6      | -                      | -                      | -                      |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych                       | 12       | 270                    | 196                    | 468                    |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych                    | -        | 14                     | 4                      | 3                      |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów                                      | 11       | 52                     | 55                     | 41                     |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw                                                    | 17       | -                      | -                      | 10                     |
| Otrzymane kary i odszkodowania                                                          | -        | 70                     | 38                     | 41                     |
| Dotacje otrzymane                                                                       | 19       | 46                     | 46                     | 33                     |
| Inne przychody                                                                          | -        | 318                    | 159                    | 77                     |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>                                             | <b>-</b> | <b>791</b>             | <b>549</b>             | <b>694</b>             |

## 21.3. Pozostałe koszty operacyjne

| Wyszczególnienie                                                            | Nota     | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | -        | -                      | -                      | -                      |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej                    | 8        | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy                              | 4        | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 5, 6     | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych                         | 12       | 200                    | 480                    | 119                    |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych                      | -        | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                                        | 11       | 105                    | 59                     | 175                    |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)                      | 11       | -                      | -                      | -                      |
| Utworzenie rezerw                                                           | 17       | 253                    | 143                    | 7                      |
| Zapłacone kary i odszkodowania                                              | -        | 86                     | 35                     | 3                      |
| Inne koszty                                                                 | -        | 121                    | 72                     | 44                     |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>                                    | <b>-</b> | <b>764</b>             | <b>788</b>             | <b>347</b>             |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## NOTA 22. Przychody i koszty finansowe

### 22.1. Przychody finansowe

| Wyszczególnienie                                                                                                              | Nota       | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>       |            |                           |                           |                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)                                                                                   | 13         | 1 909                     | 1 252                     | 337                       |
| Pożyczki i należności                                                                                                         | 9.2, 12    | 58                        | 51                        | 279                       |
| Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności                                                                | 9.4        | -                         | -                         | -                         |
| <b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>        | <b>-</b>   | <b>1 966</b>              | <b>1 302</b>              | <b>616</b>                |
| <i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> |            |                           |                           |                           |
| Instrumenty pochodne handlowe                                                                                                 | 9.3        | 841                       | 623                       | -                         |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające                                                                                          | 9.3        | -                         | -                         | -                         |
| Akcje spółek notowanych                                                                                                       | 9.4        | -                         | -                         | -                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                                                    | 9.4        | -                         | -                         | -                         |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                                                                                             | 9.4        | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>  | <b>-</b>   | <b>841</b>                | <b>623</b>                | <b>-</b>                  |
| <i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>                                                                        |            |                           |                           |                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                            | 13         | 7                         | 5                         | 1                         |
| Pożyczki i należności                                                                                                         | 9.2, 12    | -                         | -                         | -                         |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu                                                                    | 7, 9.5, 18 | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>                                                                         | <b>-</b>   | <b>7</b>                  | <b>5</b>                  | <b>1</b>                  |
| Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału                                                               | 9.4        | -                         | -                         | -                         |
| Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                                       | -          | -                         | -                         | -                         |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek                                                              | 9.2, 12    | 337                       | -                         | -                         |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności                                   | 9.4        | -                         | -                         | -                         |
| Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym                                                                | 9.2, 12    | -                         | -                         | -                         |
| Inne przychody finansowe                                                                                                      | -          | -                         | -                         | -                         |
| <b>Przychody finansowe razem</b>                                                                                              | <b>-</b>   | <b>3 151</b>              | <b>1 930</b>              | <b>616</b>                |

### 22.2. Koszty finansowe

| Wyszczególnienie                                                                                                   | Nota     | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> |          |                           |                           |                           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                                         | 7        | 649                       | 648                       | 710                       |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                                                      | 9.5      | 454                       | 459                       | 513                       |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                                                        | 9.5      | 5                         | 3                         | 3                         |
| Pożyczki                                                                                                           | 9.5      | -                         | 12                        | 80                        |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                                         | 9.5      | -                         | -                         | -                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                                   | 18       | 6                         | 33                        | 134                       |
| <b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów</b>                                                                       | <b>-</b> | <b>1 115</b>              | <b>1 155</b>              | <b>1 440</b>              |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                                                                               | Nota       | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>                                                    |            |                        |                        |                        |
| <i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> |            |                        |                        |                        |
| Instrumenty pochodne handlowe                                                                                                  | 9.3        | 937                    |                        |                        |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające                                                                                           | 9.3        | -                      | -                      | -                      |
| Akcje spółek notowanych                                                                                                        | 9.4        | -                      | -                      | -                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                                                     | 9.4        | -                      | -                      | -                      |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                                                                                              | 9.4        | -                      | -                      | -                      |
| <b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>  | -          | <b>937</b>             | -                      | -                      |
| <i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>                                                                         |            |                        |                        |                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                             | 13         | 38                     | 16                     |                        |
| Pożyczki i należności                                                                                                          | 9.2, 12    | -                      | -                      | -                      |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu                                                                      | 7, 9.5, 18 | -                      | -                      | -                      |
| <b>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</b>                                                                          | -          | <b>38</b>              | <b>16</b>              | -                      |
| Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału                                                               | 9.4        | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek                                                                             | 9.2, 12    | 17                     | 29                     | (1)                    |
| Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności                                                  | 9.4        | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                       | 9.4        | -                      | -                      | -                      |
| Inne koszty finansowe                                                                                                          | -          | 10                     | 10                     | 10                     |
| <b>Koszty finansowe razem</b>                                                                                                  | -          | <b>2 116</b>           | <b>1 210</b>           | <b>1 449</b>           |

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

#### NOTA 23. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy                                   | Nota | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Podatek bieżący:</i>                             |      |                        |                        |                        |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy          | -    | 1 149                  | 1 848                  | 2 496                  |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy | -    | -                      | -                      | -                      |
| Podatek bieżący                                     | -    | 1 149                  | 1 848                  | 2 496                  |
| <i>Podatek odroczony:</i>                           |      |                        |                        |                        |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych         | 10   | 645                    | 652                    | (597)                  |
| Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych     | 10   | -                      | -                      | -                      |
| Podatek odroczony                                   | -    | 645                    | 652                    | (597)                  |
| <b>Podatek dochodowy razem</b>                      | -    | <b>1 793</b>           | <b>2 501</b>           | <b>1 899</b>           |

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                 | Nota | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem                       | -    | 9 996                  | 12 112                 | 9 211                  |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą | -    | 19%                    | 19%                    | 19%                    |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                                 | Nota | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej</b>                   | -    | <b>1 899</b>           | <b>2 301</b>           | <b>1 750</b>           |
| <i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>                                 |      |                        |                        |                        |
| Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)                        | -    | -                      | -                      | -                      |
| Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)                                   | -    | (372)                  | (13)                   | (587)                  |
| Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)                 | -    | 266                    | 212                    | 736                    |
| Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)                    | -    | -                      | -                      | -                      |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+) | 10   | -                      | -                      | -                      |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)             | 10   | -                      | -                      | -                      |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)                        | -    | -                      | -                      | -                      |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                         | -    | <b>1 793</b>           | <b>2 501</b>           | <b>1 899</b>           |
| <b>Zastosowana średnia stawka podatkowa</b>                                      | -    | <b>18%</b>             | <b>21%</b>             | <b>21%</b>             |

Stawki podatkowe stosowane przez Spółkę kształtowały się na następującym poziomie:

| Wyszczególnienie | Nota | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Polska           | -    | 19%                    | 19%                    | 19%                    |

## NOTA 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

### 24.1. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15.4 dotyczący programów płatności akcjami).

Dla ustalenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie o 01.01.2009 do 31.12.2009 roku, za cenę rynkową jednej akcji przyjęto jej średnią wartość rynkową z okresu od początku jej notowań na NEWCONNECT do dnia 31.12.2009 roku.

Dla ustalenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie o 01.01.2010 do 31.12.2010 roku, za cenę rynkową jednej akcji przyjęto jej średnią wartość rynkową notowań na NEWCONNECT oraz GPW.

Dla ustalenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie o 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, za cenę rynkową jednej akcji przyjęto jej średnią wartość rynkową notowań na GPW.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

| Wyszczególnienie                                   | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b> |                        |                        |                        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych               | 11.245.068             | 9.066.438              | 6.455.205              |
| Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje      | 97.457                 | 280.108                | 248.860                |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych   | 11.342.525             | 9.346.546              | 6.704.066              |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | 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<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                  |                           |                           |                           |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 8 203                     | 9 611                     | 7 312                     |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)          | 0,73                      | 1,06                      | 1,13                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)         | 0,72                      | 1,03                      | 1,09                      |
| <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                              | 8 203                     | 9 611                     | 7 312                     |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)          | 0,73                      | 1,06                      | 1,13                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)         | 0,72                      | 1,03                      | 1,09                      |

## 24.2. Dywidendy

Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2011.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 roku zysk wypracowany w 2010 roku w kwocie 9.611 tys. PLN pozostawiono do dyspozycji Spółki i w całości przeznaczono na kapitał zapasowy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 czerwca 2010 roku zysk osiągnięty w roku obrotowym 2009 w kwocie 7 312 tys. PLN został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

## NOTA 25. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

| Wyszczególnienie                                                                                           | Nota | MSSF                      | MSSF                      | MSSF                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                                            |      | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                                   |      |                           |                           |                           |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                                                         | -    | 9 996                     | 12 112                    | 9 211                     |
| Korekty:                                                                                                   |      |                           |                           |                           |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                                                  | 6    | 1 607                     | 1 559                     | 1 883                     |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                                                  | 5    | 207                       | 129                       | 110                       |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne                                              | -    | 517                       | 517                       | 517                       |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych                                                      | 8    | -                         | -                         | -                         |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | -    | 75                        | (623)                     | -                         |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału                          | -    | -                         | -                         | -                         |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych                                          | -    | (389)                     | 29                        | (1)                       |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                                 | -    | (21)                      | (50)                      | (21)                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)                           | -    | -                         | -                         | -                         |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                   | -    | -                         | -                         | -                         |
| Koszty odsetek                                                                                             | -    | 1 131                     | 1 125                     | 1 432                     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                      | Nota     | MSSF                   | MSSF                   | MSSF                   |
|-------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                       |          | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
| Przychody z odsetek i dywidend                        | -        | (278)                  | (259)                  | (249)                  |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | -        | -                      | 482                    | 477                    |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | -        | -                      | -                      | -                      |
| Inne korekty                                          | -        | -                      | -                      | -                      |
| <b>Korekty razem</b>                                  | <b>-</b> | <b>2 850</b>           | <b>2 910</b>           | <b>4 148</b>           |
| Zmiana stanu zapasów                                  | -        | 651                    | (279)                  | (97)                   |
| Zmiana stanu należności                               | -        | 2 002                  | 4 794                  | (8 038)                |
| Zmiana stanu zobowiązań                               | -        | (19 637)               | 7 855                  | 4 264                  |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych      | -        | (1)                    | 166                    | (142)                  |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych                | -        | 4 630                  | (12 438)               | 4 644                  |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                    | <b>-</b> | <b>(12 355)</b>        | <b>98</b>              | <b>632</b>             |

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). W prezentowanych sprawozdaniach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów. Jednakże w sprawozdaniu przepływów pieniężnych ujęto jako środki pieniężne naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych w kwocie 116 tys. PLN, które nie zostały otrzymane.

#### NOTA 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Do podmiotów powiązanych Spółka zalicza:

- Segus Sp. z o.o. (TESGAS S.A. posiada 70,0% udziałów),
- Stal Warsztat Sp. z o.o. (TESGAS S.A. posiada 91,79% udziałów),
- Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o. (TESGAS S.A. posiada 88,13% udziałów).

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w notcie nr 27.

##### 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu Spółki, członków Rady Nadzorczej oraz pracowników zarządzających wyższego szczebla. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

| Wyszczególnienie                                    | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b> |                        |                        |                        |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze             | 899                    | 890                    | 657                    |
| Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy       | -                      | -                      | -                      |
| Płatności w formie akcji własnych                   | -                      | -                      | -                      |
| Pozostałe świadczenia                               | 60                     | 60                     | 78                     |
| <b>Świadczenia razem</b>                            | <b>959</b>             | <b>950</b>             | <b>735</b>             |

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki przedstawiono w notcie nr 31.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek.

W latach ubiegłych Spółka udzieliła członkowi Rady Nadzorczej pożyczkę, która została spłacona w 2009 roku.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

W 2011 roku Spółka nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy.

W 2011 roku Spółka nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy.

## 26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w nocie nr 3.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

| Wyszczególnienie                   | Przychody z działalności operacyjnej |                        |                        | Należności |              |            |
|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------|--------------|------------|
|                                    | od 01.01 do 31.12.2011               | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 | 31.12.2011 | 31.12.2010   | 31.12.2009 |
| <b>Sprzedaż do:</b>                |                                      |                        |                        |            |              |            |
| Jednostki dominującej              | -                                    | -                      | -                      | -          | -            | -          |
| Jednostki zależnej                 | 190                                  | 7 600                  | -                      | 219        | 5 545        | -          |
| Jednostki stowarzyszonej           | -                                    | -                      | -                      | -          | -            | -          |
| Wspólnego przedsięwzięcia          | -                                    | -                      | -                      | -          | -            | -          |
| Kluczowego personelu kierowniczego | -                                    | -                      | -                      | -          | -            | -          |
| Pozostałych podmiotów powiązanych  | -                                    | -                      | -                      | -          | -            | 122        |
| <b>Razem</b>                       | <b>190</b>                           | <b>7 600</b>           | <b>-</b>               | <b>219</b> | <b>5 545</b> | <b>122</b> |

W roku 2011 przychody z działalności operacyjnej uzyskane od jednostek zależnych kształtowały się na poziomie 190 tys. PLN (2010 rok: 7 600 tys. PLN). W roku 2009 nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych.

Na dzień bilansowy roku 2011 wartość należności od jednostek zależnych wynosiła 219 tys. PLN (2010 rok: 5 545 tys. PLN). Wartość należności od pozostałych podmiotów powiązanych (Stal Warsztat Sp. z o.o.) na dzień bilansowy roku 2009 wynosiła 122 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

| Wyszczególnienie                   | Zakup (koszty, aktywa) |                        |                        | Zobowiązania |              |            |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|--------------|------------|
|                                    | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | od 01.01 do 31.12.2009 | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009 |
| <b>Zakup od:</b>                   |                        |                        |                        |              |              |            |
| Jednostki dominującej              | -                      | -                      | -                      | -            | -            | -          |
| Jednostki zależnej                 | 11 792                 | 3 577                  | 2 059                  | 1 644        | 1 014        | 405        |
| Jednostki stowarzyszonej           | -                      | -                      | -                      | -            | -            | -          |
| Wspólnego przedsięwzięcia          | -                      | -                      | -                      | -            | -            | -          |
| Kluczowego personelu kierowniczego | -                      | -                      | -                      | -            | -            | -          |
| Pozostałych podmiotów powiązanych  | -                      | -                      | 727                    | -            | -            | 1          |
| <b>Razem</b>                       | <b>11 792</b>          | <b>3 577</b>           | <b>2 786</b>           | <b>1 644</b> | <b>1 014</b> | <b>406</b> |

W latach 2009-2011 Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym.



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## NOTA 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

| Wyszczególnienie                                      | 31.12.2010   | 31.12.2009    | 31.12.2008   |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Wobec pozostałych jednostek:</b>                   |              |               |              |
| Poręczenie spłaty zobowiązań                          | -            | -             | -            |
| Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktów | 4 163        | 6 242         | 2 598        |
| Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną        | 5 167        | 4 266         | 4 446        |
| Sprawy sporne i sądowe                                | -            | -             | -            |
| Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym            | -            | -             | -            |
| Inne zobowiązania warunkowe                           | -            | -             | -            |
| <b>Pozostałe jednostki razem</b>                      | <b>9 330</b> | <b>10 508</b> | <b>7 044</b> |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>                   | <b>9 330</b> | <b>10 508</b> | <b>7 044</b> |

Na dzień 31.12.2011, 31.12.2010 oraz 31.12.2009 Spółka nie była stroną sporów, z których mógłby wynikać wpływ korzyści ekonomicznych.

## NOTA 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

### 28.1. Ryzyko rynkowe

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR. Emitent nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                                       | Nota | Wartość<br>wyrażona w<br>walucie (w tys.): | Wartość po<br>przeliczeniu |
|------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                        |      | EUR                                        |                            |
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                                              |      |                                            |                            |
| Aktywa finansowe (+):                                                  |      |                                            |                            |
| Pożyczki                                                               | 9.2  | -                                          | -                          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 12   | -                                          | -                          |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                                           | Nota     | Wartość wyrażona w walucie (w tys.): | Wartość po przeliczeniu |
|----------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------|-------------------------|
|                                                                            |          | EUR                                  |                         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                             | -        | -                                    | -                       |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                 | 9.4      | -                                    | -                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 13       | -                                    | -                       |
| Zobowiązania finansowe (-):                                                |          |                                      |                         |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                 | 9.5      | -                                    | -                       |
| Leasing finansowy                                                          | 7        | -                                    | -                       |
| Pochodne instrumenty finansowe                                             | -        | -                                    | -                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18       | 1                                    | 4                       |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                                 | <b>-</b> | <b>1</b>                             | <b>4</b>                |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                                                  |          |                                      |                         |
| Aktywa finansowe (+):                                                      |          |                                      |                         |
| Pożyczki                                                                   | 9.2      | -                                    | -                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe     | 12       | -                                    | -                       |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                 | 9.4      | -                                    | -                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 13       | -                                    | -                       |
| Zobowiązania finansowe (-):                                                |          |                                      |                         |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                 | 9.5      | -                                    | -                       |
| Leasing finansowy                                                          | 7        | -                                    | -                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18       | 117                                  | 464                     |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                                 | <b>-</b> | <b>117</b>                           | <b>464</b>              |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                                                  |          |                                      |                         |
| Aktywa finansowe (+):                                                      |          |                                      |                         |
| Pożyczki                                                                   | 9.2      | -                                    | -                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe     | 12       | -                                    | -                       |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                 | 9.4      | -                                    | -                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 13       | -                                    | -                       |
| Zobowiązania finansowe (-):                                                |          |                                      |                         |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                 | 9.5      | -                                    | -                       |
| Leasing finansowy                                                          | 7        | -                                    | -                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18       | -                                    | -                       |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                                 | <b>-</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>                |

W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Emitenta ekspozycję na ryzyko walutowe.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursu EUR/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

| Wyszczególnienie        | Wahania kursu | Wpływ na wynik finansowy: |       | Wpływ na inne dochody całkowite: |       |
|-------------------------|---------------|---------------------------|-------|----------------------------------|-------|
|                         |               | EUR                       | razem | EUR                              | razem |
| Stan na 31.12.2011      |               |                           |       |                                  |       |
| Wzrost kursu walutowego | 10%           | 0                         | 0     | -                                | -     |
| Spadek kursu walutowego | -10%          | 0                         | 0     | -                                | -     |
| Stan na 31.12.2010      |               |                           |       |                                  |       |
| Wzrost kursu walutowego | 10%           | (46)                      | (46)  | -                                | -     |
| Spadek kursu walutowego | -10%          | 46                        | 46    | -                                | -     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie        | Wahania kursu | Wpływ na wynik finansowy: |       | Wpływ na inne dochody całkowite: |       |
|-------------------------|---------------|---------------------------|-------|----------------------------------|-------|
|                         |               | EUR                       | razem | EUR                              | razem |
| Stan na 31.12.2009      |               |                           |       |                                  |       |
| Wzrost kursu walutowego | 10%           | -                         | -     | -                                | -     |
| Spadek kursu walutowego | -10%          | -                         | -     | -                                | -     |

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w nocy nr 9.2 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

| Wyszczególnienie         | Wahania stopy | Wpływ na wynik finansowy: |            |            | Wpływ na inne dochody całkowite: |            |            |
|--------------------------|---------------|---------------------------|------------|------------|----------------------------------|------------|------------|
|                          |               | 31.12.2011                | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2011                       | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Wzrost stopy procentowej | 1%            | (113)                     | (158)      | (136)      | -                                | -          | -          |
| Spadek stopy procentowej | -1%           | 113                       | 158        | 136        | -                                | -          | -          |

## 28.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

| Wyszczególnienie                                                       | Nota     | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|
| Pożyczki                                                               | 9.2      | -             | -             | -             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 12       | 30 819        | 27 809        | 31 173        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 9.3      | 777           | 1 595         | -             |
| Papiery dłużne                                                         | 9.4      | -             | -             | -             |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                                      | 9.4      | -             | -             | -             |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych                        | 9.4      | -             | -             | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 13       | 28 708        | 43 330        | 19 903        |
| Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń       | 27       | 9 330         | 10 508        | 7 044         |
| <b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>                            | <b>-</b> | <b>69 635</b> | <b>83 241</b> | <b>58 120</b> |

Spółka 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). Ponadto w

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

| Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe              | 31.12.2011    |              | 31.12.2010    |              | 31.12.2009    |              |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                                     | Bieżące       | Zaległe      | Bieżące       | Zaległe      | Bieżące       | Zaległe      |
| <i>Należności krótkoterminowe:</i>                                  |               |              |               |              |               |              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 17 560        | 9 728        | 23 067        | 5 139        | 16 804        | 10 219       |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | -             | (614)        | (474)         | (208)        | -             | (399)        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                     | <b>17 560</b> | <b>9 114</b> | <b>22 593</b> | <b>4 931</b> | <b>16 804</b> | <b>9 820</b> |
| Pozostałe należności finansowe                                      | 242           | -            | 285           | -            | 4 550         | -            |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)             | (2)           | -            | -             | -            | -             | -            |
| <b>Pozostałe należności finansowe netto</b>                         | <b>240</b>    | <b>-</b>     | <b>285</b>    | <b>-</b>     | <b>4 550</b>  | <b>-</b>     |
| <b>Należności finansowe</b>                                         | <b>17 801</b> | <b>9 114</b> | <b>22 878</b> | <b>4 931</b> | <b>21 354</b> | <b>9 820</b> |

| Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych nie objętych odpisem | 31.12.2011                         |                                | 31.12.2010                         |                                | 31.12.2009                         |                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                         | Należności z tytułu dostaw i usług | Pozostałe należności finansowe | Należności z tytułu dostaw i usług | Pozostałe należności finansowe | Należności z tytułu dostaw i usług | Pozostałe należności finansowe |
| <i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>                                              |                                    |                                |                                    |                                |                                    |                                |
| do 1 miesiąca                                                                           | 2 758                              | -                              | 4 118                              | -                              | 3 552                              | -                              |
| od 1 do 6 miesięcy                                                                      | 6 356                              | -                              | 750                                | -                              | 6 232                              | -                              |
| od 6 do 12 miesięcy                                                                     | -                                  | -                              | 51                                 | -                              | 1                                  | -                              |
| powyżej roku                                                                            | -                                  | -                              | 12                                 | -                              | 35                                 | -                              |
| <b>Zaległe należności finansowe</b>                                                     | <b>9 114</b>                       | <b>-</b>                       | <b>4 931</b>                       | <b>-</b>                       | <b>9 820</b>                       | <b>-</b>                       |

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółki narażenie na ryzyko kredytowe wzrosło w związku ze zwiększeniem zaległych należności krótkoterminowych. Wzrost zaległych należności spowodowana jest narastającymi zatorami płatniczymi w sektorze budowlanym. W celu minimalizacji ryzyka kredytowego Spółka w razie potrzeb podejmie działania niezbędne do otrzymania przeterminowanych należności aby nie zasłała przesłanka do uznania ich za nieściągalne.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notcie nr 9.2 oraz 12.

### 28.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka 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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

| Wyszczególnienie                                                           | Nota | Krótkoterminowe: |              | Długoterminowe: |            |               | Przepływy razem przed zdyskontowaniem |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------------------|--------------|-----------------|------------|---------------|---------------------------------------|
|                                                                            |      | do 6 m-cy        | 6 do 12 m-cy | 1 do 3 lat      | 3 do 5 lat | powyżej 5 lat |                                       |
| Stan na 31.12.2011                                                         |      |                  |              |                 |            |               |                                       |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                              | 9.5  | 589              | 578          | 2 199           | 2 021      | 4 997         | 10 384                                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | 9.5  | 1                | -            | -               | -          | -             | 1                                     |
| Pożyczki                                                                   | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Dłużne papiery wartościowe                                                 | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Leasing finansowy                                                          | 7    | 1 105            | 937          | 2 849           | 5 993      | -             | 10 884                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18   | 11 998           | -            | -               | -          | -             | 11 998                                |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem                                       | -    | 13 693           | 1 515        | 5 048           | 8 015      | 4 997         | 33 267                                |
| Stan na 31.12.2010                                                         |      |                  |              |                 |            |               |                                       |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                              | 9.5  | 565              | 556          | 2 132           | 1 986      | 5 794         | 11 033                                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Pożyczki                                                                   | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Dłużne papiery wartościowe                                                 | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Leasing finansowy                                                          | 7    | 1 282            | 1 138        | 3 569           | 2 002      | 4 760         | 12 751                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18   | 32 711           | -            | -               | -          | -             | 32 711                                |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem                                       | -    | 34 558           | 1 694        | 5 701           | 3 987      | 10 554        | 56 495                                |
| Stan na 31.12.2009                                                         |      |                  |              |                 |            |               |                                       |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                              | 9.5  | 612              | 602          | 2 304           | 2 140      | 6 912         | 12 570                                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Pożyczki                                                                   | 9.5  | 1 593            | -            | -               | -          | -             | 1 593                                 |
| Dłużne papiery wartościowe                                                 | 9.5  | -                | -            | -               | -          | -             | -                                     |
| Leasing finansowy                                                          | 7    | 1 217            | 1 083        | 3 125           | 2 264      | 5 889         | 13 579                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18   | 23 920           |              |                 |            |               | 23 920                                |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem                                       | -    | 27 343           | 1 685        | 5 429           | 4 404      | 12 802        | 51 662                                |

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według wartości wymagającej zapłaty (która w przypadku Spółki nie odbiega od wyceny według zamortyzowanego kosztu), stąd prezentowane kwoty mogą różnić się od tych ujętych w bilansie.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

| Wyszczególnienie                                  | Nota     | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
|---------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| Przyznane limity kredytowe                        | -        | 5 000        | 5 000        | 5 000        |
| Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym          | 9.5      | -            | -            | -            |
| <b>Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym</b> | <b>-</b> | <b>5 000</b> | <b>5 000</b> | <b>5 000</b> |

#### NOTA 29. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,4.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notcie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

| Wyszczególnienie                                              | 31.12.2011  | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Kapitał:</b>                                               |             |             |             |
| Kapitał własny                                                | 109 667     | 101 164     | 36 534      |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela             | -           | -           | 1 581       |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-) | -           | -           | -           |
| Kapitał                                                       | 109 667     | 101 164     | 38 115      |
| <b>Źródła finansowania ogółem:</b>                            |             |             |             |
| Kapitał własny                                                | 109 667     | 101 164     | 36 534      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                    | 7 663       | 8 379       | 9 077       |
| Leasing finansowy                                             | 9 001       | 10 604      | 10 952      |
| Źródła finansowania ogółem                                    | 126 331     | 120 148     | 56 562      |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>        | <b>0,87</b> | <b>0,84</b> | <b>0,67</b> |
| <b>EBITDA</b>                                                 |             |             |             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 8 961       | 11 393      | 10 044      |
| Amortyzacja                                                   | 2 332       | 2 205       | 2 510       |
| EBITDA                                                        | 11 294      | 13 598      | 12 554      |
| <b>Dług:</b>                                                  |             |             |             |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                    | 7 663       | 8 379       | 9 077       |
| Leasing finansowy                                             | 9 001       | 10 604      | 10 952      |
| Dług                                                          | 16 664      | 18 984      | 20 029      |
| <b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>                               | <b>1,48</b> | <b>1,40</b> | <b>1,60</b> |

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach. Wzrost poziomu wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem wynikał z wyższej dynamiki wzrostu kapitałów

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

własnych niż kapitałów obcych. Na wzrost kapitałów własnych wpływ miał wypracowany w okresie sprawozdawczym dodatniego wyniku finansowego na poziomie 8 203 tys. PLN.

### NOTA 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2011 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok:

- W dniu 6 lutego 2012 roku TESGAS działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego poza Spółką wchodzi Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Podwykonawca) odstąpił od umowy zawartej ze spółką ALPINE BAU GmbH Sp. z o.o. Oddział Polska z siedzibą w Mysłowicach (Wykonawca) na wykonanie robót i usług elektroenergetycznych oraz teletechnicznych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”, o której Emitent informował raportem bieżącym 55/2010 w dniu 19 listopada 2010 roku (raport dostępny na stronie internetowej <http://www.tesgas.pl>). Zgodnie z art. 649<sup>4</sup> w zw. z art. 649<sup>5</sup> kodeksu cywilnego Podwykonawca w dniu 6 lutego 2012 roku złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy z winy Wykonawcy tj. z uwagi na brak przedłożenia gwarancji zapłaty ewentualnego roszczenia Podwykonawcy z tytułu wynagrodzenia wynikającego z przedmiotowej umowy. Zgodnie z art. 649<sup>3</sup> w zw. z art. 649<sup>5</sup> kodeksu cywilnego Wykonawca był zobowiązany udzielić takiej gwarancji na żądanie Podwykonawcy. Odstąpienie od umowy nastąpiło ze skutkiem na dzień odstąpienia. Skutki odstąpienia od umowy wykazano w sprawozdaniu w roku 2011. Emitent nie utworzył rezerw na koszty związane z ewentualnym sporem toczonym z Wykonawcą z powodu braku wiarygodnych szacunków.

### NOTA 31. Pozostałe informacje

#### 31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2011 4,4168 PLN/EUR, 31.12.2010 3,9603 PLN/EUR, 31.12.2009 4,1082 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2011 4,1401 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2010 4,0044 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2009 4,3406 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.12.2011 4,5642 oraz 3,8403 PLN/EUR; 01.01 - 31.12.2010 4,1770 oraz 3,8356 PLN/EUR; 01.01 - 31.12.2009 4,8999 oraz 3,9170 PLN/EUR.

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

| Wyszczególnienie                                                      | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                       | tys. PLN                  |                           |                           | tys. EUR                  |                           |                           |
| Rachunek zysków i strat                                               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży                                                | 93 766                    | 104 446                   | 90 971                    | 22 648                    | 26 083                    | 20 958                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 8 961                     | 11 393                    | 10 044                    | 2 165                     | 2 845                     | 2 314                     |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                    | 9 996                     | 12 112                    | 9 211                     | 2 415                     | 3 025                     | 2 122                     |
| Zysk (strata) netto                                                   | 8 203                     | 9 611                     | 7 312                     | 1 981                     | 2 400                     | 1 685                     |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 8 203                     | 9 611                     | 7 312                     | 1 981                     | 2 400                     | 1 685                     |
| Zysk na akcję (PLN)                                                   | 0,73                      | 1,06                      | 1,13                      | 0,18                      | 0,26                      | 0,26                      |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)                                       | 0,72                      | 1,03                      | 1,09                      | 0,17                      | 0,26                      | 0,25                      |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                       | X                         | X                         | X                         | 4,1401                    | 4,0044                    | 4,3406                    |



|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | 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<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                  | tys. PLN                  |                           |                           | tys. EUR                  |                           |                           |
| Rachunek przepływów pieniężnych                                  |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (1 220)                   | 11 066                    | 11 141                    | (295)                     | 2 763                     | 2 567                     |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | (10 267)                  | (36 934)                  | (3 115)                   | (2 480)                   | (9 223)                   | (718)                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                 | (3 135)                   | 49 295                    | 5 550                     | (757)                     | 12 310                    | 1 279                     |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów        | (14 622)                  | 23 427                    | 13 576                    | (3 532)                   | 5 850                     | 3 128                     |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                  | X                         | X                         | X                         | 4,1401                    | 4,0044                    | 4,3406                    |
| Bilans                                                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Aktywa                                                           | 146 860                   | 162 011                   | 96 221                    | 33 250                    | 40 909                    | 23 422                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 15 840                    | 18 186                    | 17 948                    | 3 586                     | 4 592                     | 4 369                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 21 353                    | 42 661                    | 41 740                    | 4 835                     | 10 772                    | 10 160                    |
| Kapitał własny                                                   | 109 667                   | 101 164                   | 36 534                    | 24 830                    | 25 545                    | 8 893                     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 109 667                   | 101 164                   | 36 534                    | 24 830                    | 25 545                    | 8 893                     |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                  | X                         | X                         | X                         | 4,4168                    | 3,9603                    | 4,1082                    |

### 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

| Wyszczególnienie                             | Liczba akcji      | Liczba głosów     | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                    |                   |                   |                         |                   |
| Włodzimierz Kocik                            | 2 532 143         | 5 007 143         | 2 532 143               | 22,31%            |
| Marzenna Kocik                               | 2 075 250         | 4 095 250         | 2 075 250               | 18,28%            |
| Piotr Majewski                               | 578 847           | 1 083 847         | 578 847                 | 5,10%             |
| Aviva Investors Poland S.A.                  | 1 054 701         | 1 054 701         | 1 054 701               | 9,29%             |
| BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 824 974           | 824 974           | 824 974                 | 7,27%             |
| Pozostali akcjonariusze                      | 4 284 085         | 4 284 085         | 4 284 085               | 37,75%            |
| <b>Razem</b>                                 | <b>11 350 000</b> | <b>16 350 000</b> | <b>11 350 000</b>       | <b>100%</b>       |
| <b>Stan na 31.12.2010</b>                    |                   |                   |                         |                   |
| Włodzimierz Kocik                            | 2 477 843         | 4 952 843         | 2 477 843               | 22,42%            |
| Marzenna Kocik                               | 2 020 950         | 4 040 950         | 2 020 950               | 18,29%            |
| Piotr Majewski                               | 524 547           | 1 029 547         | 524 547                 | 4,75%             |
| Aviva Investors Poland S.A.                  | 883 875           | 883 875           | 883 875                 | 8,00%             |
| Pozostali akcjonariusze                      | 5 142 785         | 5 142 785         | 5 142 785               | 46,54%            |
| <b>Razem</b>                                 | <b>11 050 000</b> | <b>16 050 000</b> | <b>11 050 000</b>       | <b>100%</b>       |
| <b>Stan na 31.12.2009</b>                    |                   |                   |                         |                   |
| Włodzimierz Kocik                            | 2 477 843         | 4 952 843         | 2 477 843               | 35,15%            |
| Marzenna Kocik                               | 2 320 950         | 4 340 950         | 2 320 950               | 32,92%            |
| Piotr Majewski                               | 524 547           | 1 029 547         | 524 547                 | 7,44%             |
| Pozostali akcjonariusze                      | 1 726 660         | 1 726 660         | 1 726 660               | 24,49%            |
| <b>Razem</b>                                 | <b>7 050 000</b>  | <b>12 050 000</b> | <b>7 050 000</b>        | <b>100%</b>       |

W 2011 roku wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% kapitału podstawowego

W wyniku transakcji nabycia akcji dających prawo do ponad 5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników osiągnął BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

| Wyszczególnienie             | w Spółce:     |                  | Razem |
|------------------------------|---------------|------------------|-------|
|                              | Wynagrodzenie | Inne świadczenia |       |
| Okres od 01.01 do 31.12.2011 |               |                  |       |
| Włodzimierz Kocik            | 204           | 19               | 223   |
| Piotr Majewski               | 191           | 17               | 208   |
| Marzenna Kocik               | 179           | 24               | 203   |
| Razem                        | 574           | 60               | 634   |
| Okres od 01.01 do 31.12.2010 |               |                  |       |
| Włodzimierz Kocik            | 199           | 18               | 216   |
| Piotr Majewski               | 187           | 17               | 204   |
| Marzenna Kocik               | 175           | 25               | 200   |
| Razem                        | 561           | 60               | 621   |
| Okres od 01.01 do 31.12.2009 |               |                  |       |
| Włodzimierz Kocik            | 135           | 17               | 153   |
| Piotr Majewski               | 132           | 17               | 149   |
| Marzenna Kocik               | 120           | 21               | 141   |
| Razem                        | 387           | 55               | 443   |

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w notce nr 26.1.

### 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

| Wyszczególnienie             | w Spółce:     |                  | Razem |
|------------------------------|---------------|------------------|-------|
|                              | Wynagrodzenie | Inne świadczenia |       |
| Okres od 01.01 do 31.12.2011 |               |                  |       |
| Zygmunt Bączyk               | 42            | -                | 42    |
| Szymon Hajtko                | 24            | -                | 24    |
| Leon Kocik                   | 24            | -                | 24    |
| Kinga Banasiak - Filipiak    | 18            | -                | 18    |
| Bożena Ciosk                 | 18            | -                | 18    |
| Razem                        | 126           | -                | 126   |
| Okres od 01.01 do 31.12.2010 |               |                  |       |
| Zygmunt Bączyk               | 42            | -                | 42    |
| Szymon Hajtko                | 24            | -                | 24    |
| Leon Kocik                   | 24            | -                | 24    |
| Kinga Banasiak - Filipiak    | 18            | -                | 18    |
| Bożena Ciosk                 | 18            | -                | 18    |
| Razem                        | 126           | -                | 126   |
| Okres od 01.01 do 31.12.2009 |               |                  |       |
| Zygmunt Bączyk               | 42            | -                | 42    |
| Szymon Hajtko                | 24            | -                | 24    |
| Leon Kocik                   | 24            | -                | 24    |
| Kinga Banasiak - Filipiak    | 18            | -                | 18    |
| Magdalena Galas              | 5             | -                | 5     |
| Bożena Ciosk                 | 11            | -                | 11    |
| Razem                        | 123           | -                | 123   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### 31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

| Wyszczególnienie                        | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 52                        | 51                        | 22                        |
| Przegląd sprawozdań finansowych         | 40                        | 45                        | 20                        |
| Doradztwo podatkowe                     | -                         | -                         | -                         |
| Pozostałe usługi                        | -                         | 170                       | -                         |
| <b>Razem</b>                            | <b>91</b>                 | <b>265</b>                | <b>42</b>                 |

### 31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

| Przeciętne zatrudnienie | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pracownicy umysłowi     | 99,18                     | 95,77                     | 98,48                     |
| Pracownicy fizyczni     | 111,14                    | 117,10                    | 117,72                    |
| <b>Razem</b>            | <b>210,32</b>             | <b>212,87</b>             | <b>216,20</b>             |

| Rotacja kadr                       | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 | od 01.01 do<br>31.12.2009 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych      | 16                        | 13                        | 28                        |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | (23)                      | (22)                      | (13)                      |
| <b>Razem</b>                       | <b>(7)</b>                | <b>(9)</b>                | <b>15</b>                 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa spółki:                          | TESGAS Spółka Akcyjna                                                                 |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2011 – 31.12.2011                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

### Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data                                | Imię i Nazwisko   | Funkcja            | Podpis |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------|
| Dąbrowa, dnia<br>20 marca 2012 roku | Włodzimierz Kocik | Prezes Zarządu     |        |
| Dąbrowa, dnia<br>20 marca 2012 roku | Piotr Majewski    | Wiceprezes Zarządu |        |
| Dąbrowa, dnia<br>20 marca 2012 roku | Marzena Kocik     | Członek Zarządu    |        |

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 roku.

| Data                                | Imię i Nazwisko | Funkcja                                  | Podpis |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|--------|
| Dąbrowa, dnia<br>20 marca 2012 roku | Marcin Szejter  | Dyr. ds. finansowych/<br>Główny księgowy |        |