

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2016 ROKU



DĄBROWA, DNIA 16 MAJA 2016 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
1. Informacje ogólne	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej.....	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	17
3.1. Podstawa sporządzenia.....	17
3.2. Zasady rachunkowości	18
3.3. Niepewność szacunków	18
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	18
3.5. Zasady konwersji złotych na euro	18
4. Znaczące zdarzenia i transakcje.....	18
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego.....	18
NOTA 1. Sezonowość działalności	18
NOTA 2. Zysk na akcję	19
NOTA 3. Segmenty operacyjne.....	19
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	21
NOTA 5. Wartość firmy.....	21
NOTA 6. Wartości niematerialne.....	23
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	25
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	27
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	28
NOTA 10. Kapitał podstawowy.....	28
NOTA 11. Programy płatności akcjami	29
NOTA 12. Dywidendy	29
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	29
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	29
NOTA 15. Rezerwy.....	29
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe	30
NOTA 17. Działalność zaniechana	30
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (nieobjętymi konsolidacją).....	30
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	31

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	31
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	32
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU	33
1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	33
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	33
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące	33
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	34
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	34
6. Informacja o nabyciu akcji własnych	34
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	34
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	34
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	34
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	34
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.....	35
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	35
14. Informacje o udzielonych pożyczkach	35
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.....	35
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	35
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku	36
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	38
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	41
20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	41
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS.....	41
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	42
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.....	42
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	43
24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	43
24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS.....	44
25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	47
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2016 rok	48
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	48
28. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	48
29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	48

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30. Portfel zamówień TEGAS S.A.	48
31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	48
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	49
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	50
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	50
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	52
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	52
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	53
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	54
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	57
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	59
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	64

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
1	Przychody ze sprzedaży	10 116	19 830	84 659	2 322	4 780	20 230
2	Zysk brutto	(1 673)	(63)	3 909	(384)	(15)	934
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1859)	(155)	3 743	(427)	(37)	894
4	Zysk netto	(1859)	(155)	3 743	(427)	(37)	894
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1690)	89	3 579	(388)	21	855
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 887)	3 653	12 822	(1 351)	880	3 064
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(725)	(423)	(1 305)	(166)	(102)	(312)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 529)	(793)	(4 640)	(351)	(191)	(1 109)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 140)	2 437	6 877	(1 869)	587	1 643
10	Aktywa razem	101 552	107 382	113 954	23 792	26 261	26 740
11	Zobowiązania długoterminowe	7 527	8 085	7 339	1 764	1 977	1 722
12	Zobowiązania krótkoterminowe	14 195	20 371	24 926	3 326	4 982	5 849
13	Kapitał własny ogółem	79 830	78 926	81 688	18 703	19 302	19 169
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	79 428	78 762	81 118	18 608	19 262	19 035
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 659	2 776	2 663
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,15)	0,01	0,32	(0,03)	0,00	0,08
19	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,15)	0,01	0,32	(0,03)	0,00	0,08
20	Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	7,00	6,94	7,15	1,64	1,70	1,68
21	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	7,00	6,94	7,15	1,64	1,70	1,68

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
1	Przychody ze sprzedaży	7 512	18 274	66 031	1 725	4 404	15 779
2	Zysk brutto	(883)	660	1 983	(203)	159	474
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1 071)	526	1 914	(246)	127	457
4	Zysk netto	(1 071)	526	1 914	(246)	127	457
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 568)	3 695	12 621	(1 278)	891	3 016
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 075)	(1 120)	(1 778)	(247)	(270)	(425)
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 388)	(616)	(3 987)	(319)	(149)	(951)
8	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 031)	1 959	6 865	(1 844)	472	1 641
9	Aktywa razem	92 590	102 203	102 280	21 692	24 995	24 001
10	Zobowiązania długoterminowe	7 056	7 207	6 862	1 653	1 762	1 610
11	Zobowiązania krótkoterminowe	9 844	18 488	18 656	2 306	4 521	4 378
12	Kapitał własny ogółem	75 691	76 508	76 762	17 733	18 711	18 013
13	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	11 360	2 776	2 663
14	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
15	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
16	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,09)	0,05	0,17	(0,02)	0,01	0,04
17	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,09)	0,05	0,17	(0,02)	0,01	0,04
18	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,67	6,74	6,76	1,56	1,65	1,59
19	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,67	6,74	6,76	1,56	1,65	1,59

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	283	414	322
Rzeczowe aktywa trwałe	39 824	38 976	39 873
Nieruchomości inwestycyjne	5 717	6 214	5 826
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	370	212	371
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	3	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 54	2 031	1 625
Aktywa trwałe razem	48 261	47 850	48 031
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 522	3 927	6 230
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 655	5 064	1 691
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 975	16 000	19 169
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6	-
Pożyczki	6	6	6
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	640	493	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 493	34 035	38 546
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	53 292	59 532	65 923
Aktywa razem	101 552	107 382	113 954

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	5 110	4 444	6 800
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 800	4 356	3 221
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 690)	89	3 579
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 428	78 762	81 118
Udziały niedające kontroli	402	164	571
Kapitał własny razem	79 830	78 926	81 688
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 012	4 709	4 186
Leasing finansowy	1 162	1 153	1 416
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	120	91	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 018	1 932	1 405
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	215	195	212
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	4	0
Zobowiązania długoterminowe razem	7 527	8 085	7 339
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	110	1 885	649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 777	8 530	13 720
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	702	703	700
Leasing finansowy	1 411	6 635	6 360
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 666	2 147	2 830
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	525	419	569
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	52	6
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 195	20 371	24 926
Zobowiązania razem	21 722	28 456	32 265
Pasywa razem	101 552	107 382	113 954

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	10 116	19 830	84 659
Przychody ze sprzedaży produktów	284	910	3 152
Przychody ze sprzedaży usług	9 813	18 875	80 166
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	46	1 341
Koszt własny sprzedaży	8 916	17 163	68 716
Koszt sprzedanych produktów	621	922	3 212
Koszt sprzedanych usług	8 280	16 239	64 180
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15	2	1 325
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 199	2 667	15 942
Koszty sprzedaży	544	325	1 955
Koszty ogólnego zarządu	2 435	2 435	10 205
Pozostałe przychody operacyjne	94	627	1 144
Pozostałe koszty operacyjne	55	693	1 314
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 741)	(159)	3 612
Przychody finansowe	263	310	953
Koszty finansowe	196	213	656
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 673)	(63)	3 909
Podatek dochodowy	185	92	166
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 859)	(155)	3 743
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	(1 859)	(155)	3 743
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 690)	89	3 579
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(169)	(243)	164

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,15)	0,01	0,32
- rozwodniony	(0,15)	0,01	0,32
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,15)	0,01	0,32
- rozwodniony	(0,15)	0,01	0,32

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
------------------	-----	-----	-----

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	(1 859)	(155)	3 743
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	(1 859)	(155)	3 743
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 690)	89	3 579
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(169)	(243)	164

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 roku								
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	11 350	-	62 968	-	6 800	81 118	571	81 688
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350		62 968		6 800	81 118	571	81 688
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	(1 690)	(1 690)	(169)	(1 859)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(1 690)	(1 690)	(169)	(1 859)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	11 350	-	62 968	-	5 110	79 428	402	79 830

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	11 350	-	62 968	-	4 356	78 674	407	79 081
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	4 356	78 674	407	79 081
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	89	89	(243)	(155)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	89	89	(243)	(155)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	11 350	-	62 968	-	4 444	78 762	164	78 926

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku								
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	11 350	-	62 968	-	4 356	78 674	407	79 081
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	4 356	78 674	407	79 081
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)	-	(1 135)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)	-	(1 135)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	3 579	3 579	164	3 743
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	3 579	3 579	164	3 743
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	11 350	-	62 968	-	6 800	81 118	571	81 688

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 673)	(63)	3 909
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	661	592	2 526
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	39	43	159
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	129	129	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(9)	423	298
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2	(23)	(37)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1)	(7)	(5)
Koszty odsetek	66	169	511
Przychody z odsetek i dywidend	(85)	(76)	(226)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(3)	-	(2)
Korekty razem	798	1 248	3 742
Zmiana stanu zapasów	708	546	(1 757)
Zmiana stanu należności	3 318	9 211	5 979
Zmiana stanu zobowiązań	(5 031)	(5 414)	465
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(400)	(402)	(68)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(3 503)	(1 469)	669
Zmiany w kapitale obrotowym	(4 908)	2 472	5 287
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(13)	(3)	(15)
Zapłacony podatek dochodowy	(91)	(2)	(101)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 887)	3 653	12 822
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12)	(12)	(25)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(727)	(456)	(1 400)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34	44	113
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(21)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1	1	6
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	0	0	0
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(725)	(423)	(1 305)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2	3	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(174)	(176)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 302)	(489)	(2 310)
Odsetki zapłacone	(54)	(131)	(497)
Dywidendy wypłacone	-	-	(1 135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 529)	(793)	(4 640)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 140)	2 437	6 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38 546	31 598	31 598
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	87	-	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30 493	34 035	38 546

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Dąbrowie przy ul. Batorowskiej 9, 62-070 Dopiewo. Siedziba Emitenta jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową. W dniu 04 maja 2016 roku Rada Nadzorcza TEGAS S.A. podjęła uchwałę w sprawie utworzenia oddziału w Gorzowie Wielkopolskim w związku z planowanym rozwojem Emitenta w segmencie „Usługi dla gazownictwa”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W 2003 roku udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła od dotychczasowego współnika 180 udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 16.05.2016, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	91,79%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Wysogotowo, ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo	50,00%	50,00%	50,00%

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

2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie od 01 kwietnia do 16 maja 2016 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 01 kwietnia do 16 maja 2016 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2015 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

3.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3.3. Niepewność szacunków

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (patrz nota nr 20) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2016 roku nie dokonano korekty błędów.

3.5. Zasady konwersji złotych na euro

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR, 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR, 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2016 4,3559 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,1848 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2015 4,1489 PLN/EUR.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- w styczniu 2016 roku Emitent dokonał nabycia nieruchomości inwestycyjnej w Wysogotowie. Zakup nieruchomości związany był z zakończeniem umowy leasingu nieruchomości zawartej w 2005 roku. Wartość nabycia nieruchomości wyniosła 4.760 tys. zł,
- w dniu 07 kwietnia 2016 roku Emitent zawarł ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz – System S.A. umowę na wykonanie robót oraz dostawę materiałów i urządzeń związanych z budową gazociągu Polkowice – Żary – podetap Polkowice – Gaworzyce województwo dolnośląskie. Za wykonanie przedmiotu umowy Spółce przysługiwać będzie wynagrodzenie w kwocie 8.940 tys. PLN, z związku z wstrzymaniem w I kwartale 2016 roku realizacji programu dofinansowania mikroinstalacji OZE „Prosument” oraz przesunięciem wejścia w życie ustawy o odnawialnych źródłach energii, nastąpił spadek ilości budowanych instalacji OZE co skutkuje obniżeniem przychodów realizowanych w segmencie OZE.

5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 690)	89	3 579
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,15)	0,01	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,15)	0,01	0,32
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	(1 690)	89	3 579
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,15)	0,01	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,15)	0,01	0,32

NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie 3 miesięcy 2016 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

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

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

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

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 7.670 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	7 670	469	1 798	178	10 116
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	7 670	469	1 798	178	10 116
Wynik operacyjny segmentu	(1 123)	(459)	(197)	(1)	(1 780)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	22 785	15 122	4 561	5 777	48 244

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	17 798	1 122	317	593	19 830
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	17 798	1 122	317	593	19 830
Wynik operacyjny segmentu	536	(109)	(486)	(35)	(93)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	24 859	15 683	670	10 202	51 414
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	63 787	4 131	14 502	2 238	84 659
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	63 787	4 131	14 502	2 238	84 659
Wynik operacyjny segmentu	3 350	(315)	538	208	3 781
Aktywa segmentu sprawozdawczego	23 162	15 760	5 633	9 815	54 371

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Wynik operacyjny segmentów	(1 780)	(93)	3 781
Korekty:			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	94	627	1 144
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(55)	(693)	(1 314)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	39	(66)	(169)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 741)	(159)	3 612
Przychody finansowe	263	310	953
Koszty finansowe (-)	(196)	(213)	(656)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 673)	(63)	3 909

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

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

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	618	618	618

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany – sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	618	618	618
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 6. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	-	-	322	-	-	-	322
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(39)	-	-	-	(39)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	-	-	283	-	-	-	283
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	445	-	-	-	445
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	12	-	-	-	12
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(43)	-	-	-	(43)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	-	-	414	-	-	-	414

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	-	-	445	-	-	-	445
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	36	-	-	-	36
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(159)	-	-	-	(159)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	-	-	322	-	-	-	322

W okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie nabyła nowych wartości niematerialnych (I kwartał 2015 roku: 12 tys. PLN; 2015 rok: 36 tys. PLN).

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień 31 marca 2016 roku, na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	6 225	20 366	6 403	4 340	838	1 701	39 873
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	55	77	35	480	647
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(35)	-	-	(35)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 672	-	-	-	(1 672)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(213)	(225)	(194)	(29)	-	(661)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	6 225	21 824	6 233	4 188	844	509	39 824
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	6 225	20 095	5 072	3 378	834	3 429	39 034
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4	6	21	58	465	554
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(20)	-	-	(20)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(204)	(186)	(167)	(36)	-	(592)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	6 225	19 831	4 916	3 213	833	3 959	38 976

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	6 225	20 095	5 072	3 378	834	3 429	39 034
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	110	1 242	1 773	135	178	3 438
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(4)	(66)	(3)	-	(73)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	968	938	-	-	(1 906)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(807)	(845)	(746)	(128)	-	(2 526)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	6 225	20 366	6 403	4 340	838	1 701	39 873

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 647 tys. PLN (I kwartał 2015 roku: 554 tys. PLN; 2015 rok: 3.438 tys. PLN).

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa złożyła zamówienie dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 195 tys. PLN, a na dzień 31.12.2015 roku 48 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2016		31.03.2015		31.12.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	7	7	13	13	8	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 829	8 829	15 448	15 448	19 317	19 317
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 493	30 493	34 035	34 035	38 546	38 546
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	4 712	4 712	5 410	5 410	4 886	4 886
Kredyty w rachunku bieżącym	2	2	3	3	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	2 573	2 573	7 788	7 788	7 777	7 777
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 143	8 143	8 365	8 365	11 959	11 959

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

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.03.2016 w odniesieniu do 31.12.2015 wynika głównie z otrzymania należności powstałych na koniec poprzedniego roku obrotowego,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych związane jest z ujemnym przepływem środków pieniężnych w okresie objętym sprawozdaniem. Zaliczkowanie materiałów i usług niezbędnych do realizacji zleceń budowlanych, spłata bieżących zobowiązań oraz wydatki inwestycyjne spowodowały wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne aniżeli w okresach poprzednich.
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego,
- zmniejszenie wartości godziwej leasingu finansowego wynika z zakończenia umownego okresu leasingu nieruchomości inwestycyjnej poprzez wykupienie nieruchomości inwestycyjnej oraz spłaty bieżących opłat leasingowych,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.03.2016 w odniesieniu do 31.12.2015 wynika z dokonania spłat części zobowiązań dostawcom materiałów i usług.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 032	998	998
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3	0	102
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(2)	(0)	(9)
Odpisy wykorzystane (-)	(21)	(12)	(60)
Stan na koniec okresu	1 012	986	1 032

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 3 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie wykorzystano odpis aktualizujący lub nastąpiło jego odwrócenie w kwocie 23 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	5 285	4 933	4 925
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	20	468	579
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(31)	(45)	(219)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 274	5 355	5 285

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 20 tys. PLN.

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

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Liczba akcji	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w PLN)	11 350 000	11 350 000	11 350 000

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wyemitowano nowych akcji.

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2015 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2015 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2015 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2016 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku TEGAS S.A., jak też żadna ze spółek Grupy Kapitałowej TEGAS nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 04 maja 2016 roku Zarządu Emitenta podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu TEGAS przeznaczenia kwoty 1.135.000,00 zł z zysku netto za rok 2015 na wypłatę dywidendy. Oznacza to wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,10 zł. Po uzyskaniu w dniu 04 maja 2016 roku pozytywnej opinii Rady Nadzorczej TEGAS, Zarząd Spółki zwróci się do Walnego Zgromadzenia TEGAS z wnioskiem o podjęcie uchwały o podziale zysku.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 roku Spółka dominująca, ani żadna z jej spółek zależnych, nie wyemitowała lub wykupiła papierów dłużnych.

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

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

NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku					
Stan na początek okresu	212	343	-	226	569
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	(10)	-	-	(10)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(34)	(34)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	215	333	-	193	525
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					
Stan na początek okresu	191	238	-	279	518
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5	17	-	30	47
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(0)	-	-	(55)	(55)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(90)	(90)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	195	255	-	164	419
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Stan na początek okresu	191	238	-	279	518
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	25	108	-	119	227
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(4)	(4)	-	(42)	(47)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(129)	(129)
Zwiększenie przez połączenie jednostek	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	inne	razem
gospodarczych Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	212	343	-	226	569

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 31.03.2016 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac.

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

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:			
Gwarancje udzielone	300	-	300
Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem	300	-	300
Wobec pozostałych jednostek:			
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	1 232	1 457	2 605
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	8 004	8 700	5 777
Pozostałe jednostki razem	9 236	10 157	8 382
Zobowiązania warunkowe ogółem	9 536	10 157	8 682

Na dzień 31.03.2016 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną sporów, z których mógłby wynikać wpływ istotnych korzyści ekonomicznych poza sporem ze spółką Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu opisanym w punkcie „Znaczące zdarzenia i transakcje” skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 31 marca 2016 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	372	355	1 443
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	4	2	19
Razem	375	357	1 462

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 31.03.2016 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 31.03.2016 nie występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

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

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.03.2016 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 3 miesięcy 2016 roku.

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

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

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	41 488	64 673	24 926
Zmiana przychodów z umowy	(3 500)	3 632	(3 154)
Łączna kwota przychodów z umowy	37 988	68 306	21 773
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 922	44 354	7 643
Koszty pozostające do realizacji umowy	27 740	17 803	13 032
Szacunkowe łączne koszty umowy	36 662	62 157	20 676
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	1 326	6 149	1 097
zyski	1 612	6 738	1 271
straty (-)	(286)	(589)	(174)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 922	44 354	7 643
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	622	4 114	573
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(286)	(589)	(181)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	9 257	47 878	8 035
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	4 586	44 573	6 867

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	4 671	3 306	1 168
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 781	5 190	1 817
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	(126)	(126)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji	4 655	5 064	1 691
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	110	1 885	649

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	10 116	19 830	84 659	2 322	4 780	20 230
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 741)	(159)	3 612	(400)	(38)	863
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 673)	(63)	3 909	(384)	(15)	934
Zysk (strata) netto	(1 859)	(155)	3 743	(427)	(37)	894
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 690)	89	3 579	(388)	21	855
Zysk na akcję (PLN)	(0,15)	0,01	0,32	(0,03)	0,00	0,08
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,15)	0,01	0,32	(0,03)	0,00	0,08
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3559	4,1489	4,1848
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 987)	3 653	12 822	(456)	880	3 064
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(725)	(423)	(1 305)	(166)	(102)	(312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 429)	(793)	(4 640)	(1 246)	(191)	(1 109)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 140)	2 437	6 877	(1 869)	587	(1 643)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3559	4,1489	4,1848
Bilans						
Aktywa	101 552	107 382	113 954	23 792	26 261	26 740
Zobowiązania długoterminowe	7 527	8 085	7 339	1 764	1 977	1 722
Zobowiązania krótkoterminowe	14 195	20 371	24 926	3 326	4 982	5 849
Kapitał własny	79 830	78 926	81 688	18 703	19 302	19 169
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 428	78 762	81 118	18 608	19 262	19 035
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2684	4,0890	4,2615

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU

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

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

2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego raportu za okres 9 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.075.250	18,28%	4.095.250	25,05%
Piotr Majewski	584.960	5,15%	1.089.960	6,67%
Aviva Investors Poland S.A.	1.054.701	9,29%	1.054.701	6,45%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	7,65%
Pozostali	3.852.946	33,96%	3.852.946	23,56%

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

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

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2016 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.075.250	18,28%	4.095.250	25,05%
Piotr Majewski	584.960	5,15%	1.089.960	6,67%
Zygmunt Bączyk	8.000	0,07%	8.000	0,05%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego 2015 rok do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 31 marca 2016 roku:

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

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

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

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

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

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

6. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

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

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 4 maja 2016 roku Zarządu Emitenta podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu TEGAS przeznaczenia kwoty 1.135.000,00 zł z zysku netto za rok 2015 na wypłatę dywidendy. Oznacza to wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,10 zł. Zarząd Spółki zwróci się do Walnego Zgromadzenia TEGAS z wnioskiem o podjęcie uchwały o podziale zysku.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.03.2016 Emitent jest stroną sporu ze spółką Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu. Emitent w dniu 13 sierpnia 2015 roku otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku. Szczegółowy opis powyższego sporu znajduje się w punkcie „Znaczące zdarzenia i transakcje” skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

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

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. Ponadto w omawianym okresie spółki z Grupy Kapitałowej nie zawarły nowych umów kredytowych.

W pierwszych trzech miesiącach 2016 roku Spółka dominująca udzieliła nowej pożyczki podmiotowi powiązanemu.

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Spółka dominująca udzieliła pożyczek następującym podmiotom:

- podmiotowi powiązanemu („Pożyczkobiorca”) w kwocie 500 tys. PLN Pożyczka została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2016 roku. Łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych Pożyczkobiorcy wynosi 2.993 tys. PLN. Zabezpieczeniem wiarytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy są, dla każdej z umów, dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Pożyczkobiorcę oraz, dla jednej z umów, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy ustanowiony przez jednego z udziałowców Pożyczkobiorcy.
- na dzień 31 marca 2016 roku Emitent jest wierzycielem z tytułu udzielonej podmiotowi powiązanemu pożyczki inwestycyjnej. Pożyczka ta została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin jej ostatecznej spłaty przypada na dzień 10 lutego 2021 roku. Zabezpieczeniem wiarytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na rzecz Emitenta ustanowiona na posiadanym przez Pożyczkobiorcę prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności nieruchomości. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczki wynosi 1.795 tys. PLN.

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

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

16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

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

W analizowanym okresie spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym i niepowiązanym, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 09 kwietnia 2015 roku Emitent udzielił gwarancji płatności w wysokości 300 tys. PLN jednaj ze spółek zależnych celem zabezpieczenia płatności wynikających z umów najmu długoterminowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2015 = 100%
Przychody ze sprzedaży	10 116	19 830	-49,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	284	910	-68,8%
Przychody ze sprzedaży usług	9 813	18 875	-48,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	46	-59,2%
Koszt własny sprzedaży	8 916	17 163	-48,1%
Koszt sprzedanych produktów	621	922	-32,6%
Koszt sprzedanych usług	8 280	16 239	-49,0%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15	2	584,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 199	2 667	-55,0%
Koszty sprzedaży	544	325	67,3%
Koszty ogólnego zarządu	2 435	2 435	-
Pozostałe przychody operacyjne	94	627	-85,0%
Pozostałe koszty operacyjne	55	693	-92,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 741)	(159)	994,4%
Przychody finansowe	263	310	-15,0%
Koszty finansowe	196	213	-8,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 673)	(63)	2 558,0%
Podatek dochodowy	185	92	101,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 859)	(155)	1 101,7%
Zysk (strata) netto	(1 859)	(155)	1 101,7%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 690)	89	-2006,4%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(169)	(243)	-30,5%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku 10.116 tys. PLN i były o 49,0% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2015 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 3 miesiącach 2016 roku kształtowały się one na poziomie 9.813 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2015 roku osiągnęły poziom 18.875 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 48%.

Analizując osiągnięte przychody ze sprzedaży należy zauważyć, że ich spadek nastąpił przede wszystkim w segmencie operacyjnym „Usługi dla gazownictwa”. Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany jest poniższymi czynnikami:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- mniejszą ilością realizowanych kontraktów,
- realizacją kontraktów o niższej wartości jednostkowej aniżeli w latach poprzednich
- opóźnienie w rozpoczęciu realizacji pozyskanych zleceń,
- spowolnienie w realizacji inwestycji prosumenckich w zakresie segmentu OZE spowodowanych nieuruchomieniem nowej transzy dotacji z NFOŚiGW,
- opóźnienie wejścia w życie prawodawstwa związanego z odnawialnymi źródłami energii,
- mniejsza ilość realizowanych zleceń z segmentu obróbki metali.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku kształtował się na poziomie 8.916 tys. PLN i był o 48,1% niższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie porównywalnym. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była nieznacznie wyższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży, co przełożyło się na spadek wartości rentowności brutto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS. Znacznie niższe przychody osiągnięte w I kwartale 2016 roku spowodowały wygenerowanie niższego o 55% zysku brutto na sprzedaży w kwocie 1.199 tys. PLN. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu były na takim samym poziomie jak w okresie porównywalnym. Strata na sprzedaży wyniosła 1.780 tys. zł. Na pozostałym działaniu operacyjnej oraz na działalności finansowej Grupa osiągnęła nieznaczne zyski w kwotach odpowiednio 39 tys. PLN oraz 67 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2016	Wskaźnik struktury w %	31.03.2015	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	48 261	47,5%	47 850	44,6%
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne	283	0,3%	414	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	39 824	39,2%	38 976	36,3%
Nieruchomości inwestycyjne	5 717	5,6%	6 214	5,8%
Należności i pożyczki	370	0,4%	212	0,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	0,0%	3	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 054	2,0%	2 031	1,9%
Aktywa obrotowe	53 292	52,5%	59 532	55,4%
Zapasy	5 522	5,4%	3 927	3,7%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 655	4,6%	5 064	4,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 975	11,8%	16 000	14,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	6	0,0%
Pożyczki	6	0,0%	6	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	640	0,6%	493	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 493	30,0%	34 035	31,7%
SUMA AKTYWÓW	101 552	100,0%	107 382	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 31 marca 2016 roku 101.552 tys. PLN (spadek w wysokości 5,4% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2015).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31 marca 2016 kształtowała się na poziomie 48.261 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 0,9% w stosunku do danych porównywalnych 2015 roku. Aktywa trwałe na koniec marca 2016 roku stanowiły 47,5% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 2,9 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (39,2%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 10,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2015 rok), a ich wartość wyniosła 53.292 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,9 punktu procentowego (z poziomu 55,4% do 52,5%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 30,0% i 11,8% aktywów.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2016	Wskaźnik struktury w %	31.03.2015	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	11,2%	11 350	10,6%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62,0%	62 968	58,6%
Zyski zatrzymane:	5 110	5,0%	4 444	4,1%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 800	6,7%	4 356	4,1%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 690)	-1,7%	89	0,1%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 428	78,2%	78 762	73,3%
Udziały niedające kontroli	402	0,4%	164	0,2%
Kapitał własny ogółem	79 830	78,6%	78 926	73,5%
Zobowiązania	21 722	21,4%	28 456	26,5%
Zobowiązania długoterminowe	7 527	7,4%	8 085	7,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 195	14,0%	20 371	19,0%
SUMA PASYWÓW	101 552	100,0%	107 382	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2016 roku wyniósł 79.428 tys. PLN (wzrost w wysokości 1,1% w stosunku do danych roku 2015). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 62,0% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 21.722 tys. PLN (spadek w wysokości 23,7% w odniesieniu do okresu porównywalnego roku ubiegłego). W wyniku zakończenia umowy leasingu nieruchomości zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań z tytułu leasingu z kwoty 6.635 tys. PLN do kwoty 2.573 tys. PLN na koniec I kwartału 2016 roku. Łącznie zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 30,3%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 5,0 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 887)	3 653
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(725)	(423)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 529)	(793)
Razem przepływy pieniężne netto	(8 140)	2 473
Środki pieniężne na koniec okresu	30 493	34 035

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 30.493 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych.

Działalność operacyjna

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i kształtowały się na poziomie 5 887 tys. PLN. Osiągnięcie ujemnych przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z zaangażowania środków pieniężnych na rozpoczynanych budowach oraz spłaty zobowiązań handlowych.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku to głównie efekt dokonania wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 727 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2016 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne, co głównie było wynikiem spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów w kwocie 1.302 tys. PLN.

18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2016	31.03.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	3,71	2,90
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	2,99	2,46

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła nieznacznie w pierwszym kwartale 2016 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 3,71, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznemu podwyższeniu i wyniósł 2,99, co potwierdza brak trudności Grupy Kapitałowej w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2016	31.03.2015
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,9%	13,4%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-17,2%	-0,8%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-16,5%	-0,3%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-18,4%	-0,8%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	-16,7%	0,4%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	-2,1%	0,1%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-1,7%	0,1%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	(0,15)	0,01

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu (z 13,4% do 11,9%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze trzy kwartały 2015 roku. Również pozostałe prezentowane wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu. Głównym tego powodem było wypracowania niewystarczająco wysokich przychodów generujących marże niezbędne do pokrycia kosztów ponoszonych przez Grupę. Ujemne rentowności majątku i kapitału są wynikiem osiągnięcia ujemnego wyniku finansowego.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2016	31.03.2015
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,10	0,18
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,25	0,51
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *90 dni / przychody ze sprzedaży	147,96	95,60
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *90 dni / koszt własny sprzedaży	55,74	20,59
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *90 dni / koszt własny sprzedaży	89,70	54,61

Na koniec marca 2016 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2015 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,10, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,10 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie pogorszeniu i osiągnęła wartość 0,25. Tak niskie wartości wskaźników rotacji majątku i aktywów trwałych jest spowodowany wygenerowaniem znacznie niższych przychodów ze sprzedaży aniżeli w I kwartale roku 2015.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ znacznemu wydłużeniu (o ok. 35 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 56 dni. Wzrost ten jest głównie efektem spadku kosztu własnego sprzedaży będącego konsekwencją zmniejszenia przychodów ze sprzedaży.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu (o ok. 52 dni) w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 148 dni.

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 90 dni w porównaniu do ok. 55 dni z okresu porównywalnego 2015 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem nieznacznemu wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 31.03.2016 wynosił +114 dni, natomiast na dzień 31.03.2015 kształtował się na poziomie +62 dni. Biorąc pod uwagę, iż cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach) na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost jest niepożądany.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2016	31.03.2015
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	21,4%	26,5%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 21,4%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądanym, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Taka sytuacja wynika przede wszystkim z większej dynamiki spadku zobowiązań w porównaniu do spadku wartości aktywów ogółem.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i/ lub niepowodzeń.

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

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

- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce przejawiająca się agresywną walką cenową na etapie postępowań przetargowych,
- niepozyskanie odpowiedniej ilości kontraktów realizowanych w I kwartale 2016 roku,
- nierozpoczęcie wystarczającej ilości kontraktów w I kwartale 2016 roku,
- niepewność regulacyjna na rynku OZE skutkująca wstrzymaniem inwestycji w źródła odnawialne,
- pozyskanie niewystarczającej ilości zleceń w segmencie obróbki metali,
- wstrzymanie programów wsparcia dla instalacji prosumenckich,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- stopień wykorzystania powierzchni biurowej przeznaczonej pod wynajem,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce,
- presja płacowa pracowników,
- poziom inwestycji w nowy rodzaj usług świadczonych przez Emitenta,

21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

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

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności przerobowych w obszarze świadczenia usług wykonawczych,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali oraz rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.
- wykonywanie instalacji produkujących energię w oparciu o odnawialne źródła energii (OZE),
- przejmowanie podmiotów działających w branży wykonawczej, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta w obszarze wykonawstwa (rozwój poprzez przejęcia).

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

Działania strategiczne w obszarze wykonawstwa

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

Rozwój działalności ma się dokonać głównie poprzez:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działania strategiczne w obszarze działalności eksploatacyjnej

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

W ramach utrzymania dotychczasowej pozycji rynkowej Emitent zamierza:

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

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

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 31 marca 2016 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

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

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2016-03-16	<p>Gwarant: Bank Millennium S.A.</p> <p>Zlecniodawca: TESGAS S.A.</p>	Podpisanie aneksu do umowy o linie na gwarancje bankowe oraz aneksu do umowy przewłaszczenia kwoty pieniężnej z dnia 14 listopada 2012 roku.	<p>Zwiększenie maksymalnej kwoty linii na gwarancje bankowe: W okresie od 09.03.2016 do 13.11.2016 Bank przyznaje Emitentowi linię na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 8.000.000,00 PLN, przy czym dla gwarancji:</p> <ul style="list-style-type: none"> - o okresie ważności do 150 dni maksymalna kwota linii (przeznaczona jedynie na gwarancje przetargowe) wynosi 5.000.000,00 PLN, - o okresie ważności od 150 do 84 miesięcy maksymalna kwota linii wynosi 3.000.000,00 PLN, gdzie w tym okresie ważność od 60 miesięcy do 84 miesięcy maksymalna kwota linii wynosi 500.000,00 PLN.
Więcej w RB 4/2016 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/4-2016-podpisanie-aneksu-do-umowy-o-linie-na-gwarancje-bankowe.html			
2016-04-07	<p>Zlecniodawca: OGP Gaz-System S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie robót oraz dostawy materiałów i urządzeń związanych z budową gazociągu Polkowice – Żary – podetap Polkowice – Gaworzyce województwo dolnośląskie.</p>	<p>Wynagrodzenie umowne: 8.940.000 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 13 miesięcy od dnia zawarcia umowy</p>
Więcej w RB 6/2016 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/6-2016-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka-ogp-gaz-system-s-a.html			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą:

Podstawa prawna:

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

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

24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

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

Ryzyko konkurencji

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

Na rynku wykonawczych specjalistycznych usług budowlanych Grupa Kapitałowa pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu oraz jako podwykonawca największych w Polsce grup budowlanych. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Grupy zaliczyć można, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz jakość i terminowość świadczonych usług, przekładające się łącznie na posiadanie statusu sprawdzonego partnera w realizacji projektów. Grupa Kapitałowa TEGAS zamierza ograniczać ryzyko konkurencji w szczególności poprzez:

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

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną

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

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

Rynek usług wykonawczych jest skorelowany z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazowniczą oraz w instalacje OZE, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju i zmniejszeniem emisji CO₂.

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Emitenta, jak i dla podmiotów z nim współpracujących. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Grupa monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach Grupy celem minimalizacji tego ryzyka.

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

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

24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

Działalność Grupy na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy mogą stanowić istotną część ogółu sprzedaży Grupy. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej. Działania podejmowane przez

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupę ograniczającą to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększaniu udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Grupy.

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

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

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

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 27,6 mln zł.

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

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

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

W związku z liczną realizacją przez spółkę zależną piTERN Sp. z o.o. instalacji fotowoltaicznych w ramach program „Prosument” istnieje ryzyko przejściowych problemów z płynnością finansową za wykonane prace. Powodem długotrwałego nieotrzymania płatności za wykonane instalacje jest żmudny proces odbioru i podłączenia jej do systemu energetycznego. Wypłata środków możliwa jest, dopiero po pełnym odbiorze instalacji przez operatora energetycznego oraz rozliczenia dotacji przez bank obsługujący program „Prosument”, który wynosi około pół roku od zamontowania instalacji. Zarząd Emitenta oraz spółka piTERN w sposób ciągły monitorują proces odbioru i podłączenia instalacji, aby przyspieszyć płatności za wykonane prace.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko niezyskania zakładanych efektów inwestycyjnych w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o.

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

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

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

Ryzyko utraty wartości zapasów nabytych na realizację zleceń

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W związku z otrzymaniem nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku, w którym powodem jest Syndyk Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu, istnieje ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu, a w konsekwencji obowiązku spełnienia świadczenia zgłaszanego przez Powoda. Szczegółowy opis powyższego sporu znajduje się w punkcie „Znaczące zdarzenia i transakcje” skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2016 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2016 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 647 tys. PLN celem unowocześnienia parku maszynowego. Głównym źródłem finansowania inwestycji były leasingowe środki własne.

Planowane zamierzenia inwestycyjne mają na celu zwiększenie konkurencyjności Grupy oraz zwiększenie zakresu wykonywanych prac przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej. Finansowanie kolejnych inwestycji Grupa Kapitałowa TEGAS zamierza sfinansować zrealizować z posiadanych środków, w oparciu o wolne limity leasingowe, kredytowe oraz pozyskać dofinansowanie z dostępnych programów dotacyjnych.

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

W pierwszym kwartale 2016 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa,
- sprawność realizacji prac budowlanych w segmencie usług dla gazownictwa,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane przetargi na rynku gazowym, obecna konkurencja przejawia się agresywną walką na etapie postępowania przetargowych,
- określenie stabilnych regulacji dotyczących wsparcia odnawialnych źródeł energii w Polsce,
- uruchomienie programów wsparcia instalacji OZE,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali.
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- stopień wykorzystania powierzchni biurowej przeznaczonej pod wynajem,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- presja płacowa pracowników,
- poziom inwestycji w nowy rodzaj usług świadczonych przez Emitenta.

30. Portfel zamówień TEGAS S.A.

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

Stan na 16-05-2016		
2016 rok	Lata 2017-2018	Razem
37 mln PLN	6 mln PLN	43 mln PLN
Stan na 13-05-2015		
2015 rok	Lata 2016-2017	Razem
43 mln PLN	4 mln PLN	47 mln PLN

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Włodzimierz Kocik	66	66
Piotr Majewski	60	60
Marzenna Kocik	54	54
łącznie kwota wynagrodzenia	180	180

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

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Piotr Majewski	1,5	1,5

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Zygmunt Bącznyk	13,5	11
Szymon Hajtko	6,3	5
Leon Kocik	7,8	6
Piotr Stobiecki	7,8	6
Grzegorz Wojtkowiak	7,8	6
Razem	43,2	34

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	227	328	259
Rzeczowe aktywa trwałe	23 336	21 776	23 139
Nieruchomości inwestycyjne	5 717	6 214	5 826
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 398	12 756	12 398
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	1 530	1 953	1 621
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 753	1 801	1 353
Aktywa trwałe razem	44 967	44 831	44 601
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4 016	2 916	4 334
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 640	4 953	1 678
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 927	15 550	13 372
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	899	888	371
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	364	317	201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 777	32 747	37 722
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	47 624	57 372	57 679
Aktywa razem	92 590	102 203	102 280

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	1 372	2 190	2 444
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 444	1 665	530
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 071)	526	1 914
Kapitał własny razem	75 691	76 508	76 762
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 012	4 709	4 186
Leasing finansowy	1 117	683	1 341
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	120	91	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 658	1 583	1 069
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	149	136	144
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	4	0
Zobowiązania długoterminowe razem	7 056	7 207	6 862
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	100	1 796	470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 939	7 934	9 404
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	702	703	700
Leasing finansowy	949	6 012	5 786
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 740	1 676	1 866
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	410	335	424
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	33	6
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 844	18 488	18 656
Zobowiązania razem	16 900	25 695	25 518
Pasywa razem	92 590	102 203	102 280

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7 512	18 274	66 031
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	7 503	18 270	64 758
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9	3	1 272
Koszt własny sprzedaży	6 706	15 836	54 992
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	6 698	15 835	53 715
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	9	1	1 278
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	806	2 437	11 039
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 862	1 899	8 092
Pozostałe przychody operacyjne	66	614	1 019
Pozostałe koszty operacyjne	48	639	1 095
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 038)	513	2 871
Przychody finansowe	290	330	1 089
Koszty finansowe	136	183	1 977
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(883)	660	1 983
Podatek dochodowy	188	135	69
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 071)	526	1 914
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 071)	526	1 914

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,09)	0,05	0,17
- rozwodniony	(0,09)	0,05	0,17
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,09)	0,05	0,17
- rozwodniony	(0,09)	0,05	0,17

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	(1 071)	526	1 914
Inne całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	(1 071)	526	1 914

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	11 350	-	62 968	-	2 444	76 762
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	2 444	76 762
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	(1 071)	(1 071)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(1 071)	(1 071)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	11 350	-	62 968	-	1 372	75 691

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	11 350	-	62 968	-	1 665	75 983
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	1 665	75 983
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(1 135)	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1 135)	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	1 914	1 914
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 914	1 914
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	11 350	-	62 968	-	2 444	76 762

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(883)	660	1 983
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	383	343	1 502
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	32	34	128
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	129	129	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(10)	424	1 388
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	8	(37)	(61)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(0)	-	(0)
Koszty odsetek	63	118	452
Przychody z odsetek i dywidend	(133)	(77)	(396)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(3)	-	356
Korekty razem	468	935	3 886
Zmiana stanu zapasów	319	299	(1 119)
Zmiana stanu należności	1 571	8 362	10 694
Zmiana stanu zobowiązań	(3 525)	(4 640)	(3 024)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(179)	(208)	(36)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(3 332)	(1 708)	241
Zmiany w kapitale obrotowym	(5 147)	2 104	6 756
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(6)	(3)	(3)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 568)	3 695	12 621

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12)	(12)	(25)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(680)	(81)	(634)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28	39	108
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(21)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	91	30	803
Pożyczki udzielone	(500)	(1 114)	(2 114)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	19	17	84
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 075)	(1 120)	(1 778)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2	3	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(174)	(176)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 159)	(327)	(1 695)
Odsetki zapłacone	(57)	(116)	(449)
Dywidendy wypłacone	-	-	(1 135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 388)	(616)	(3 978)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 031)	1 959	6 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 722	30 788	30 788
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	85	-	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 777	32 747	37 722

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Gazownictwo	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	7 304	-	208	7 512
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	7 304	-	208	7 512
Wynik operacyjny segmentu	(1 047)	-	(9)	(1 056)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	21 858	-	5 775	27 634
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	17 704	-	570	18 274
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	17 704	-	570	18 274
Wynik operacyjny segmentu	589	-	(51)	538
Aktywa segmentu sprawozdawczego	23 910	-	10 197	34 107
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	60 962	2 735	2 334	66 031
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	60 962	2 735	2 334	66 031
Wynik operacyjny segmentu	2 786	(17)	178	2 947
Aktywa segmentu sprawozdawczego	21 687	-	9 811	31 498

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Wynik operacyjny segmentów	(1 056)	538	2 947
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	66	614	1 019
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(48)	(639)	(1 095)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	18	(25)	(76)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 038)	513	2 871
Przychody finansowe	290	330	1 089
Koszty finansowe (-)	(136)	(183)	(1 977)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(883)	660	(1 983)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	4 196	11 544	2 793	3 998	607	0	23 139
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	50	77	35	454	615
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(35)	-	-	(35)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(127)	(82)	(156)	(18)	-	(383)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	4 196	11 417	2 760	3 884	625	454	23 336
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	4 196	12 034	1 508	2 902	621	535	21 797
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4	6	-	13	302	324
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(130)	(59)	(127)	(26)	-	(343)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	4 196	11 843	1 456	2 773	607	901	21 776

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	4 196	12 034	1 508	2 902	621	535	21 797
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	21	1 071	1 722	74	-	2 888
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(4)	(37)	(3)	-	(44)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	535	-	-	(535)	-
Amortyzacja (-)	-	(512)	(318)	(588)	(84)	-	(1 502)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	4 196	11 544	2 793	3 998	607	0	23 139

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	870	861	861
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3	-	69
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-
Inne zmiany	(21)	(12)	(60)
Stan na koniec okresu	852	848	870

NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	6 920	5 536	5 536
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	20	465	1 579
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(30)	(43)	(194)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	6 910	5 958	6 920

NOTA NR 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				
Stan na początek okresu	144	273	151	424
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	4	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(3)	-	(3)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(11)	(11)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	149	270	140	410
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				
Stan na początek okresu	136	238	205	443
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	17	-	17
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(0)	-	(55)	(55)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(70)	(70)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	136	255	80	335

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				
Stan na początek okresu	136	238	205	443
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	34	115	149
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	8	-	(59)	(59)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(109)	(109)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	144	273	151	424

NOTA NR 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	40 533	63 648	23 851
Zmiana przychodów z umowy	(3 500)	3 632	(3 154)
Łączna kwota przychodów z umowy	37 034	67 280	20 698
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 213	43 721	6 932
Koszty pozostające do realizacji umowy	27 518	17 410	12 669
Szacunkowe łączne koszty umowy	35 732	61 131	19 601
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	1 302	6 149	1 097
zyski	1 507	6 738	1 271
straty (-)	(205)	(589)	(174)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 213	43 721	6 932
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	522	4 114	573
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(205)	(589)	(181)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	8 530	47 246	7 324
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	3 864	43 962	5 989
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	4 666	3 284	1 335
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 767	5 080	1 804
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	(126)	(126)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji	4 640	4 953	1 678
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	100	1 796	470

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.03.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 16 maja 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 16 maja 2016 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 16 maja 2016 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 16 maja 2016 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 16 maja 2016 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	