

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU



DĄBROWA, DNIA 14 LISTOPADA 2016 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
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	19
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	19
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego	20
NOTA 1. Sezonowość działalności	20
NOTA 2. Zysk na akcję	20
NOTA 3. Segmenty operacyjne	20
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	22
NOTA 5. Wartość firmy	23
NOTA 6. Wartości niematerialne	24
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe	26
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	28
NOTA 10. Kapitał podstawowy	29
NOTA 11. Programy płatności akcjami	30
NOTA 12. Dywidendy	30
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	30
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	30
NOTA 15. Rezerwy	30
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe	31
NOTA 17. Działalność zaniechana	31
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi	31
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym	32
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	32
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	33
Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 WRZEŚNIA 2016 roku	34
1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	34
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej	34

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące	35
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	35
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	36
6. Informacja o nabyciu akcji własnych	36
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	36
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	36
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	36
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	37
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	37
14. Informacje o udzielonych pożyczkach	37
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta	38
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	38
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku	38
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	42
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	43
20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	44
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	44
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	45
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej	45
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	47
24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	47
24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS	48
25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	51
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2016 rok	51
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	52
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	52
29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
30. Portfel zamówień TEGAS S.A.	52
31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	53
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	53
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	54
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	54
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	56

<i>Nazwa grupy kapitałowej:</i>	<i>Grupa Kapitałowa TEGAS</i>		
<i>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</i>	<i>01.01.2016 – 30.09.2016</i>	<i>Waluta sprawozdawcza:</i>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<i>Poziom zaokrąglenia:</i>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	56
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	57
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	58
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	61
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	63
Zatwierdzenie do publikacji.....	68

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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		
		30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
1	Przychody ze sprzedaży	42 811	57 242	84 659	9 799	13 765	20 230
2	Zysk na działalności operacyjnej	(3 807)	1 165	3 612	(872)	280	863
3	Zysk brutto	(3 655)	1 397	3 909	(837)	336	934
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(4 097)	1 010	3 743	(938)	243	894
5	Zysk netto	(4 097)	1 010	3 743	(938)	243	894
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 964)	1 282	3 579	(907)	308	855
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 347)	3 139	12 822	(3 971)	755	3 064
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 936)	(1 043)	(1 305)	(443)	(251)	(312)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 056)	(3 749)	(4 640)	(928)	(902)	(1 109)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 339)	(1 653)	6 877	(5 342)	(398)	1 643
11	Aktywa razem	99 732	107 886	113 954	23 129	25 453	26 740
12	Zobowiązania długoterminowe	8 155	8 784	7 339	1 891	2 072	1 722
13	Zobowiązania krótkoterminowe	15 120	20 146	24 926	3 506	4 753	5 849
14	Kapitał własny ogółem	76 457	78 956	81 688	17 731	18 628	19 169
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	76 018	78 821	81 118	17 630	18 596	19 035
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 632	2 678	2 663
17	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
18	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
19	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,35)	0,11	0,32	(0,08)	0,03	0,08
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,35)	0,11	0,32	(0,08)	0,03	0,08
21	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,70	6,94	7,15	1,55	1,64	1,68
22	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,70	6,94	7,15	1,55	1,64	1,68

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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		
		30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
1	Przychody ze sprzedaży	32 794	48 536	66 031	7 506	11 672	15 779
2	Zysk na działalności operacyjnej	(2 713)	2 025	2 871	(621)	487	686
3	Zysk brutto	(2 651)	1 645	1 983	(607)	396	474
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(3 142)	1 165	1 914	(719)	280	457
5	Zysk netto	(3 142)	1 165	1 914	(719)	280	457
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 338)	3 790	12 621	(4 197)	911	3 016
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 228)	(2 283)	(1 778)	(281)	(549)	(425)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 568)	(3 240)	(3 978)	(817)	(779)	(951)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 134)	(1 733)	6 865	(5 295)	(417)	1 641
10	Aktywa razem	90 956	99 725	102 280	21 094	23 528	24 001
11	Zobowiązania długoterminowe	7 651	8 185	6 862	1 774	1 931	1 610
12	Zobowiązania krótkoterminowe	10 819	15 528	18 656	2 509	3 663	4 378
13	Kapitał własny ogółem	72 485	76 012	76 762	16 810	17 933	18 013
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 632	2 678	2 663
15	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
16	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
17	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,28)	0,10	0,17	(0,06)	0,02	0,04
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,28)	0,10	0,17	(0,06)	0,02	0,04
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,39	6,70	6,76	1,48	1,58	1,59
20	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,39	6,70	6,76	1,48	1,58	1,59

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	207	345	322
Rzeczowe aktywa trwałe	40 360	40 079	39 873
Nieruchomości inwestycyjne	5 469	5 955	5 826
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	308	331	371
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	11	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 096	2 318	1 625
Aktywa trwałe razem	49 452	49 039	48 031
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 568	5 591	6 230
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 439	7 245	1 691
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 628	15 593	19 169
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	2	6	6
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	434	468	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 210	29 944	38 546
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	50 280	58 847	65 923
Aktywa razem	99 732	107 886	113 954

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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	30.09.2016	30.09.2015	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:	1 700	4 503	6 800
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 665	3 221	3 221
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 964)	1 282	3 579
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	76 018	78 821	81 118
Udziały niedające kontroli	438	135	571
Kapitał własny razem	76 457	78 956	81 688
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 663	4 360	4 186
Leasing finansowy	826	1 580	1 416
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	125	204	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 316	2 434	1 405
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	226	206	212
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	1	0
Zobowiązania długoterminowe razem	8 155	8 784	7 339
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	102	681	649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 870	8 787	13 720
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	32	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	700	701	700
Leasing finansowy	1 531	6 584	6 360
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 444	2 455	2 830
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	472	379	569
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	526	6
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 120	20 146	24 926
Zobowiązania razem	23 275	28 930	32 265
Pasywa razem	99 732	107 886	113 954

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	42 811	57 242	84 659
Przychody ze sprzedaży produktów	2 154	3 229	4 137
Przychody ze sprzedaży usług	40 334	52 721	79 179
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	322	1 292	1 341
Koszt własny sprzedaży	37 909	47 425	68 716
Koszt sprzedanych produktów	2 142	2 672	3 287
Koszt sprzedanych usług	35 488	43 485	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	279	1 268	1 325
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 902	9 817	15 942
Koszty sprzedaży	1 539	1 220	1 955
Koszty ogólnego zarządu	7 206	7 374	10 205
Pozostałe przychody operacyjne	271	902	1 144
Pozostałe koszty operacyjne	234	960	1 314
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 807)	1 165	3 612
Przychody finansowe	529	748	953
Koszty finansowe	376	516	656
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 655)	1 397	3 909
Podatek dochodowy	441	387	166
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 097)	1 010	3 743
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(4 097)	1 010	3 743
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 964)	1 282	3 579
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(132)	(272)	164

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,35)	0,11	0,32
- rozwodniony	(0,35)	0,11	0,32
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,35)	0,11	0,32
- rozwodniony	(0,35)	0,11	0,32

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	(4 097)	1 010	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	(4 097)	1 010	3 743
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 964)	1 282	3 579
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(132)	(272)	164

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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	11 350		62 968		6 800	81 118	571	81 688
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
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 30.09.2016 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	-	-	-	-	(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 30.09.2016 roku	-	-	-	-	(3 964)	(3 964)	(132)	(4 097)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(3 964)	(3 964)	(132)	(4 097)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	11 350	-	62 968	-	1 700	76 018	438	76 457

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2015 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 30.09.2015 roku	-	-	-	-	1 282	1 282	(272)	1 010
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 282	1 282	(272)	1 010
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	11 350	-	62 968	-	4 503	78 821	135	78 956

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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
<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 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 655)	1 397	3 909
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 032	1 841	2 526
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	115	121	159
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	388	388	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	3	440	298
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(35)	(68)	(37)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	(3)	(5)
Koszty odsetek	196	388	511
Przychody z odsetek i dywidend	(1)	(117)	(226)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(9)	(2)	(2)
Korekty razem	2 689	2 988	3 742
Zmiana stanu zapasów	(1 338)	(1 118)	(1 757)
Zmiana stanu należności	(241)	9 482	5 979
Zmiana stanu zobowiązań	(4 175)	(4 765)	465
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(227)	68	(68)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(10 295)	(4 854)	669
Zmiany w kapitale obrotowym	(16 277)	(1 187)	5 287
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(13)	(14)	(15)
Zapłacony podatek dochodowy	(91)	(44)	(101)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 347)	3 139	12 822
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12)	(21)	(25)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 979)	(1 113)	(1 400)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	80	86	113
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(31)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6	5	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	(1 936)	(1 043)	(1 305)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	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	0	1	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(523)	(525)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 215)	(1 716)	(2 310)
Odsetki zapłacone	(183)	(375)	(497)
Dywidendy wypłacone	(1 135)	(1 135)	(1 135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 056)	(3 749)	(4 640)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 339)	(1 653)	6 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38 546	31 598	31 598
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	3	-	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 210	29 944	38 546

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”, „GK TEGAS”] jest TEGAS Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką dominującą”, „Spółką”, „Emitentem”].

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

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

Spółka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS **0000296689**. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON **639801998** oraz numer NIP: **777-25-27-260**.

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.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 14.11.2016, 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 zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TEGAS nie posiada oddziałów.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2016	30.09.2015	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 dominujące

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2016 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2016 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej TEGAS z dnia 31 maja 2016 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Włodzimierz Kocik. Na mocy uchwały nr 3 Rady Nadzorczej TEGAS z dnia 31 maja 2016 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Pan Piotr Majewski. Na mocy uchwały nr 4 Rady Nadzorczej TEGAS z dnia 31 maja 2016 roku na stanowisko Członka Zarządu została powołana Pani Marzenna Kocik.

Nowa kadencja Zarządu trwa 3 lata.

W okresie od 01 października do dnia 14 listopada 2016 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 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 30 września 2016 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 01 października do 14 listopada 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 30 września 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2015.

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

Emitent dokonał zmiany prezentacji w sprawozdaniu w wyniku przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży za okresy prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Wartość przychodów ze sprzedaży usług oraz kosztów sprzedanych usług zrealizowanych przez Stal Warsztat Sp. z o.o. prezentuje się odpowiednio w pozycjach „Przychody ze sprzedaży produktów”, „Koszt sprzedanych produktów”.

Wartości prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych:

Wyszczególnienie	za okres 01.01 do 30.09.2015	za okres 01.01 do 31.12.2015
Wartość przychodów ze sprzedaży produktów	2 679	3 152
Wartość przychodów ze sprzedaży usług	53 271	80 166
Koszt sprzedanych produktów	2 648	3 212
Koszt sprzedanych usług	43 509	64 180

Wartości po zmianie prezentacji:

Wyszczególnienie	za okres 01.01 do 30.09.2015	za okres 01.01 do 31.12.2015
Wartość przychodów ze sprzedaży produktów	3 229	4 139
Wartość przychodów ze sprzedaży usług	52 721	79 179
Koszt sprzedanych produktów	2 672	3 287
Koszt sprzedanych usług	43 485	64 105

Powyższa zmiana nie wpłynęła na wielkość wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2016 4,3120 PLN/EUR, 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR, 30.09.2015 4,2386 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 01.09.2016 4,3688 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,1848 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2015 4,1585 PLN/EUR.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- spadek o 31% przychodów ze sprzedaży usług w segmencie „usługi dla gazownictwa” przyczyniły się do osiągnięcia ujemnych wyników finansowych. Powodem spadku przychodów jest niższa skuteczność pozyskiwania zleceń budowlanych na rynku gazowniczym,
- niedostateczna ilość inwestycji gazowych na terenie Polski oraz silna konkurencja cenowa na etapie pozyskiwania zleceń, przełożyła się na niższe rentowności prowadzonej działalności operacyjnej Grupy,
- spadek o 33% przychodów ze sprzedaży w segmencie „obróbka metali” przyczyniły się do zwiększenia ujemnych wyników finansowych w tym segmencie do kwoty 837 tys. Powodem spadku przychodów jest mniejsza ilość zleceń pozyskanych do realizacji przez spółkę Stal Warsztat. Obecnie Emitent wraz ze spółką zależną podejmuje działania mające na celu pozyskanie nowych klientów, dla których Stal Warsztat będzie świadczył usługi w zakresie obróbki metali. Pozwoli to na zwiększenie przychodów oraz wykorzysta potencjał spółki,
- osiągnięcie wyższych o 52% przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE spowodowało zmniejszenie straty operacyjnej segmentu do kwoty 41 tys. zł. Działania podejmowane przez spółkę zależną piTERN mają na celu dalsze zwiększanie sprzedaży w obszarze budowy instalacji OZE, które pozwolą na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych z powyższego segmentu. Nowa perspektywa unijna winna zdynamizować rozwój instalacji odnawialnych źródeł energii,
- efektem spadku przychodów i rentowności na działalności operacyjnej Grupy jest obniżenie o 50% zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym dziewięciu miesiącach 2016 roku. Długotrwałe utrzymywanie się tendencji niskich cen rynkowych świadczonych usług w segmencie usług dla gazownictwa, może powodować dalsze pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy. TEGAS podejmuje intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów poprzez pozyskanie nowych zleceń w zakresie budowy i remontu infrastruktury gazowej. Obecnie portfel zamówień Emitenta na rok 2016 wynosi 45 mln zł. Celem Spółki jest zdynamizowanie przychodów ze sprzedaży, które pozwolą na zmniejszenie ujemnego wyniku finansowego osiągniętego w 2016 roku. Emitent kładzie nacisk na pozyskiwanie zleceń charakteryzujących się wyższą zyskowością aniżeli zlecenia pozyskiwane w roku bieżącym. Ważnym elementem dla Emitenta jest zwiększenie efektywności operacyjnej, polegającej na zastosowaniu rozwiązań skracającej czas realizacji prac, pozwalającej osiągnąć przewagę konkurencyjną nad innymi podmiotami działającymi na rynku usług wykonawczych dla branży gazowej. W celu zwiększenia efektywności działania Spółki jest rozpoczęcia świadczenia nowych usług związanych z budową gazociągów, pozwalających na osiągnięcie dodatkowych przychodów z obszarów działalności dotychczas przez TEGAS nierrealizowanych. Emitent przewiduje, że w kolejnym roku wzrośnie ilość inwestycji realizowanych na rynku gazowym, co powinno przełożyć się na osiągnięcie wyższych przychodów oraz poprawy wyników finansowych Grupy. Pierwsze oznaki są już dostrzegalne w wartości portfela zamówień pozyskanego przez Emitenta na lata następne, który wynosi 24 mln zł i jest wyższy o 10 mln, aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- w pierwszym dziewięciu miesiącach 2016 roku Emitent wygenerował ujemne przepływy na działalności operacyjnej w kwocie 17.347 tys. PLN. Jest to głównie efekt wzrostu należności z tytułu umów o usługę budowlaną, ujemnej zmiany stanu zobowiązań i należności. Poprawa przepływów operacyjnych winien nastąpić w kolejnych kwartałach sprawozdawczych,
- zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2016 roku Spółka w dniu 19 lipca 2016 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2015 w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,10 PLN,
- 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. PLN,
- Dnia 28 października 2016 roku Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. poinformował o wyborze najkorzystniejszej oferty, w postępowaniu przetargowym na „Wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. "Budowa gazociągu DN700 Hermanowice – Strachocina" o długości ok. 72 km, złożonej przez konsorcjum w składzie: TEGAS S.A. (Lider Konsorcjum), IZOTAL S.A. (Partner Konsorcjum), ZRUG ZABRZE S.A. (Partner Konsorcjum), Friedrich VORWERK KG _GmbH&Co (Partner Konsorcjum). Wartość złożonej przez konsorcjum oferty wynosi 154.000.000 zł netto. Termin realizacji zlecenia został określony na 26 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Zawarcie umowy nastąpi w terminie przewidzianym przepisami prawa po wyczerpaniu środków

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

odwoławczych przewidzianych w prawie zamówień publicznych. Realizacja powyższego zlecenia jest częścią krajowego planu rozwoju OGP Gaz System na lata 2016-2015. Do realizacji tego rodzaju zleceń Emitent przygotowywał się przez okres dwóch lat. Budowa gazociągu DN 700 Hermanowice – Strachocina spowoduje znaczne zwiększenie przychodów Emitenta w okresie najbliższych dwóch lat.

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 charakterystyczna dla firm z sektora budowlanego. Na sezonowość sprzedaży wpływ mają również warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	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
Rozwadniający 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	(3 964)	1 282	3 579
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,35)	0,11	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,35)	0,11	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	(3 964)	1 282	3 579
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,35)	0,11	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,35)	0,11	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 9 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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),
 - budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia (wykonawstwo),
 - budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych (wykonawstwo),
 - budowa i remonty obiektów związanych z wydobyciem gazu ziemnego i ropy naftowej (wykonawstwo),
 - projektowanie wszelkich obiektów gazowych (wykonawstwo),
 - eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
 - eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
 - eksploatacja innych obiektów gazowych, np. instalacje LNG, kotłownie gazowe, przemysłowe (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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 33.177 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 30.09.2016 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	33 177	2 154	6 666	813	42 811
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	33 177	2 154	6 666	813	42 811
Wynik operacyjny segmentu	(3 031)	(837)	(41)	65	(3 844)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	36 996	14 998	3 577	5 507	61 078
za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	47 926	3 222	4 372	1 721	57 242
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	47 926	3 222	4 372	1 721	57 242
Wynik operacyjny segmentu	2 101	(294)	(506)	(78)	1 223
Aktywa segmentu sprawozdawczego	26 731	15 873	3 547	10 059	56 209
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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Wynik operacyjny segmentów	(3 844)	1 223	3 781
Korekty:			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	271	902	1 144
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(234)	(960)	(1 314)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	36	(59)	(169)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 807)	1 165	3 612
Przychody finansowe	529	748	953
Koszty finansowe (-)	(376)	(516)	(656)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 655)	1 397	3 909

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	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
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 TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016 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 (-)	-	-	(115)	-	-	-	(115)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	-	-	207	-	-	-	207
za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	445	-	-	-	445
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	21	-	-	-	21
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(121)	-	-	-	(121)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku	-	-	345	-	-	-	345

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie nabyła nowych wartości niematerialnych (III kwartał 2015 roku: 21 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 30 września 2016 roku, na dzień 30 września 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 – 30.09.2016	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 30.09.2016 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)	-	47	1 631	757	125	15	2 574
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(41)	(14)	-	-	(55)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 789	-	-	(34)	(1 647)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(656)	(710)	(579)	(87)	-	(2 032)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	6 225	21 545	7 283	4 504	842	69	40 360
za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	6 225	20 095	5 096	3 378	810	3 429	39 034
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	21	1 364	1 668	106	282	3 441
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(20)	-	-	(20)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(535)	(535)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(604)	(603)	(543)	(92)	-	(1 841)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku	6 225	19 513	5 857	4 483	825	3 176	40 079

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 dziewięciu miesięcy 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.574 tys. PLN (III kwartał 2015 roku: 3.441 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 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, a na dzień 31.12.2015 roku 48 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	2	2	9	9	8	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 666	13 666	15 193	15 193	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	15 210	15 210	29 944	29 944	38 546	38 546
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	4 362	4 362	5 060	5 060	4 886	4 886
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	1	1	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	2 357	2 357	8 164	8 164	7 777	7 777
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 281	16 281	8 752	8 752	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 30.09.2016 w odniesieniu do 31.12.2015 wynika głównie z realizowania niższych przychodów aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego,
- 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,
- zwiększenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2016 w odniesieniu do 31.12.2015 wynika realizacji większej liczby kontraktów jednostkowej będących w początkowej fazie realizacji aniżeli w poprzednich okresach prezentowanych w sprawozdaniu.

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 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 032	998	998
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3	50	102
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(4)	(4)	(9)
Odpisy wykorzystane (-)	(29)	(46)	(60)
Stan na koniec okresu	1 002	999	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 33 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	5 289	4 925	4 933
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	95	1 038	579
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(93)	(65)	(223)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 292	5 898	5 289

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 95 tys. PLN.

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

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	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 30.09.2015 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 30.09.2016 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 – 30.09.2016	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 2016 rok.

W okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę za rok 2015.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2016 roku Spółka w dniu 19 lipca 2016 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2015 w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,10 PLN. Emitent nie dokonywał zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2015.

W okresach prezentowanych jako porównywalne ujęto wypłatę dywidendy akcjonariuszom za 2014 rok w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,10 PLN. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające dywidendę z wyniku za 2014 rok odbyło się w dniu 22 czerwca 2015 roku.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu 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 30.09.2016 roku						
Stan na początek okresu	212	343	-	226	569	
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	19	33	-	-	33	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(5)	(4)	-	(0)	(5)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(6)	-	(118)	(124)	
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	
Inne zmiany	-	-	-	-	-	
Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku	226	365	-	108	472	
za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku						
Stan na początek okresu	191	238	-	279	518	
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	17	33	-	19	52	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	-	-	(57)	(57)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(4)	-	(129)	(133)	
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	
Inne zmiany	-	-	-	-	-	
Stan rezerw na dzień 30.09.2015 roku	206	267	-	112	379	
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)	

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	212	343	-	226	569

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2016 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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:			
Gwarancje udzielone	300	300	300
Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem	300	300	300
Wobec pozostałych jednostek:			
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	766	2 090	2 605
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	19 118	6 259	5 777
Pozostałe jednostki razem	19 883	8 349	8 382
Zobowiązania warunkowe ogółem	20 183	8 649	8 682

Na dzień 30.09.2016 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną sporów, z których mógłby wynikać wypływ 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 30 września 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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 086	1 047	1 443
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	14	14	19
Razem	1 100	1 061	1 462

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2016 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2016 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

Dnia 28 października 2016 roku Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. poinformował o wyborze najkorzystniejszej oferty, w postępowaniu przetargowym na „Wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. "Budowa gazociągu DN700 Hermanowice – Strachocina" o długości ok. 72 km, złożonej przez Konsorcjum w składzie:

- TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie, przy ulicy Batorowskiej 9, 62-070 Dopiewo, działająca na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000296689, NIP: 7772527260, REGON 639801998 – Lider Konsorcjum,
- IZOSTAL S.A. w Kolonowskim, ul. Opolska 29, 47-113 Kolonowskie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000008917, wpłaconym w całości, REGON: 530884678, NIP: 7560010641- Partner Konsorcjum,
- ZRUG ZABRZE S.A., z siedzibą w Zabrze, przy ul. Magazynowej 6, 41-807 Zabrze, NIP: 648-22-90-240, REGON: 276242663, KRS: 0000421793 – Partner Konsorcjum,
- Friedrich VORWERK KG _GmbH&Co_, z siedzibą w Tostedt, przy Niedersachsenstraße 19-21, D-21255 Tostedt, Niemcy – Partner Konsorcjum.

Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty wynosi 154.000.000 zł netto. Termin realizacji Zamówienia, zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia został określony na 26 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Zawarcie umowy nastąpi w terminie przewidzianym przepisami prawa po wyczerpaniu środków odwoławczych przewidzianych w prawie zamówień publicznych.

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

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

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	61 207	45 952	24 926
Zmiana przychodów z umowy	(3 580)	-	(3 154)
Łączna kwota przychodów z umowy	57 626	45 952	21 773
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	24 513	21 105	7 643

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty pozostające do realizacji umowy	28 848	21 693	13 032
Szacunkowe łączne koszty umowy	53 361	42 799	20 676
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 266	3 154	1 097
zyski	4 995	3 902	1 271
straty (-)	(730)	(748)	(174)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	24 513	21 105	7 643
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 156	2 374	573
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(730)	(748)	(181)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	24 939	22 731	8 035
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	13 476	16 040	6 867
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	11 463	6 691	1 168
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 565	7 372	1 817
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	(126)	(126)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji	11 439	7 245	1 691
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	102	681	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	42 811	57 242	84 659	9 799	13 765	20 230
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 807)	1 165	3 612	(872)	280	863
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 655)	1 397	3 909	(837)	336	934
Zysk (strata) netto	(4 097)	1 010	3 743	(938)	243	894
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 964)	1 282	3 579	(907)	308	855
Zysk na akcję (PLN)	(0,35)	0,11	0,32	(0,08)	0,03	0,08
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,35)	0,11	0,32	(0,08)	0,03	0,08
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3688	4,1585	4,1848
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 347)	3 139	12 822	(3 971)	755	3 064
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 936)	(1 043)	(1 305)	(443)	(251)	(312)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 056)	(3 749)	(4 640)	(928)	(902)	(1 109)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 339)	(1 653)	6 877	(5 342)	(398)	(1 643)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3688	4,1585	4,1848

Bilans						
Aktywa	99 732	107 886	113 954	23 129	25 453	26 740
Zobowiązania długoterminowe	8 155	8 784	7 339	1 891	2 072	1 722
Zobowiązania krótkoterminowe	15 120	20 146	24 926	3 506	4 753	5 849
Kapitał własny	76 457	78 956	81 688	17 731	18 628	19 169
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	76 018	78 821	81 118	17 630	18 596	19 035
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3120	4,2386	4,2615

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 30 września 2016 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcionariusz	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%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	7,65%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1.157.618	10,20%	1.157.618	7,08%
PKO OFE S.A.	823.322	7,25%	823.322	5,04%
Pozostali	2.926.707	28,80%	2.926.707	17,89%

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I półrocze 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, nastąpiła zmiana liczby posiadanych akcji przez PKO OFE. Aktualizacja stanu posiadania przez PKO OFE nastąpiła na podstawie następującego zawiadomienia:

- w dniu 3 października 2016 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny w związku z nabyciem w dniu 30 września 2016 roku 8 650 akcji Emitenta. W wyniku transakcji nabycia akcji, uległ zwiększeniu poziom zaangażowania Funduszu w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji nabycia akcji Fundusz posiadał 814 672 akcji Emitenta stanowiące 7,18% kapitału zakładowego TEGAS S.A. oraz 4,98% głosów na walnym zgromadzeniu. Po dokonaniu transakcji Fundusz posiada bezpośrednio 823 322 akcji Spółki, reprezentujących 7,25% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujących 5,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2016 r.

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%
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 157 618	10,20%	1 157 618	7,08%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne	1 250 000	11,01%	1 250 000	7,65%
Pozostali	3 750 029	33,05%	3 750 029	22,93%

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 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 za II kwartał 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2016 roku Spółka w dniu 19 lipca 2016 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2015 w kwocie 1.135 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,10 PLN. Akcje uczestniczące w dywidendzie nie są uprzywilejowane co do praw do dywidendy.

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

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

Na dzień 30 września 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Ponadto w stosunku do Emitenta toczy się istotne postępowanie z związku z otrzymaniem w dniu 13 sierpnia 2015 roku 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. Powództwo zostało wniesione przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu (dalej także „Upadły”). Upadły dochodzi od Emitenta części roszczenia o zapłatę należności objętych porozumieniem z dnia 23 lipca 2012 r. Emitent natomiast posiadał względem Upadłego wierzytelność nabytą w drodze cesji przed ogłoszeniem upadłości w kwocie 2.505.968,53 zł. Przedmiotowe roszczenie przysługujące upadłemu wygasło wobec złożenia przez Emitenta Upadłemu oświadczenia z dnia 3 stycznia 2014 r. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności. Potrącenie nastąpiło z zachowaniem wymogów prawa upadłościowego, skutkiem czego było umorzenie potrąconych wierzytelności do wysokości wierzytelności niższej. Pozostała po potrąceniu kwota wierzytelności Emitenta względem Upadłego – 351.131,53 zł została zgłoszona do masy upadłości. Zdaniem Syndyka masy upadłości należność objęta powództwem nie wygasła bowiem potrącenie dokonane oświadczeniem z dnia 3 stycznia 2014 r. nie wywołało skutków jako nie wypełniające wymogów art. 89 i 94 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Syndyk dokonał jednak uznania zgłoszonej wierzytelności w kwocie 2.003,590,01 zł z zastrzeżeniem, że nie uznaje zgłoszonej wierzytelności w części co do kwoty 502.378,52 zł a także nie uznaje samego dokonanego potrącenia kwoty 2.154.837,00 zł. Ponadto, zdaniem Syndyka brak złożenia sprzeciwu i uprawomocnienie się listy wierzytelności mającej moc orzeczenia sądowego, na której nie zostało uwiecznione prawo wierzyciela do dokonania potrącenia przesądza o tym, że takie prawo Emitentowi nie przysługuje.

Emitent złożył przygotowany przez pełnomocników prawnych, sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, bowiem w jego ocenie roszczenie nim objęte nie jest zasadne ani co do zasady ani co do wysokości. Obecnie w sprawie powyższej toczy się postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka dominująca udzieliła pożyczek następującym podmiotom:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 2.117 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 30 września 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 1.764 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.

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2015 = 100%
Przychody ze sprzedaży	42 811	57 242	-25,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	2 154	3 229	-33,3%
Przychody ze sprzedaży usług	40 334	52 721	-23,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	322	1 292	-75,1%
Koszt własny sprzedaży	37 909	47 425	-20,1%
Koszt sprzedanych produktów	2 142	2 672	-19,8%
Koszt sprzedanych usług	35 488	43 485	-18,4%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	279	1 268	-78,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 902	9 817	-50,1%
Koszty sprzedaży	1 539	1 220	26,2%
Koszty ogólnego zarządu	7 206	7 374	-2,3%
Pozostałe przychody operacyjne	271	902	-70,0%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2015 = 100%
Pozostałe koszty operacyjne	234	960	-75,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 807)	1.165	-426,9%
Przychody finansowe	529	748	-29,3%
Koszty finansowe	376	516	-27,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 655)	1 397	-361,7%
Podatek dochodowy	441	387	14,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 097)	1 010	-505,8%
Zysk (strata) netto	(4 097)	1 010	-505,8%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 964)	1 282	-409,2%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(132)	(272)	-51,4%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku 42.811 tys. PLN i były o 25,2% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2015 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2016 roku kształtowały się one na poziomie 40.334 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2015 roku osiągnęły poziom 52.721 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 23,5%.

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:

- 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 tranzy dotacji z NFOŚiGW,
- opóźnienie wejścia w życie prawodawstwa związanego z odnawialnymi źródłami energii,
- mniejsza ilość realizowanych zleceń z segmentu obróbki metali.

Należy jednak zauważyć, że sprzedaż w każdym kolejnym kwartale roku wzrasta. Emitent spodziewa się, że ostatni kwartał również przyniesie wzrost przychodów.

Koszt własny sprzedaży w trzech kwartałach 2016 roku kształtował się na poziomie 37.909 tys. PLN i był o 20,1% 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 III kwartale 2016 roku oraz niższa rentowność realizowanych zleceń spowodowały wygenerowanie niższego o 50,1% zysku brutto na sprzedaży w kwocie 4.902 tys. PLN. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu były na podobnym poziomie jak w okresie porównywalnym. Strata na sprzedaży wyniosła 3.843 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Grupa osiągnęła nieznaczne zyski w kwotach odpowiednio 37 tys. PLN oraz 153 tys. PLN.

Reasumując spadek przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2016 roku przyczynił się do osiągnięcia gorszych wyników na każdym poziomie sprawozdania z wyniku. Osiągnięte przychody ze sprzedaży nie pozwoliły na osiągnięcie dodatniego wyniku EBIT, który osiągnął poziom (3.807) tys. PLN przy zysku operacyjnym 1.397 tys PLN w analogicznym okresie 2015 roku. Strata brutto oraz strata netto osiągnęły odpowiednio 3.655 tys. PLN i 4.097 tys. PLN przy dodatnich wynikach w 2015 roku. Finalnie strata netto przypisana akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 3.964 tys. PLN przy zysku 1.282 tys. PLN za poprzedni okres prezentowany w sprawozdaniu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2016	Wskaźnik struktury w %	30.09.2015	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	49 452	49,6%	49 039	45,5%
Wartość firmy	-	0,0%	-	0,0%
Wartości niematerialne	207	0,2%	345	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	40 360	40,5%	40 079	37,1%
Nieruchomości inwestycyjne	5 469	5,5%	5 955	5,5%
Należności i pożyczki	308	0,3%	331	0,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	0,0%	11	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 096	3,1%	2 318	2,1%
Aktywa obrotowe	50 281	50,4%	58 847	54,5%
Zapasy	7 568	7,6%	5 591	5,2%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 439	11,5%	7 245	6,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 628	15,7%	15 593	14,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pożyczki	2	0,0%	6	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	434	0,4%	468	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 210	15,3%	29 944	27,8%
SUMA AKTYWÓW	99 732	100,0%	107 886	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2016 roku 99.732 tys. PLN (spadek w wysokości 7,6% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2015).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2016 kształtowała się na poziomie 49.452 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 0,8% w stosunku do danych porównywalnych 2015 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2016 roku stanowiły 49,6% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 4,1 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (81,6%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 14,6% w stosunku do danych porównywalnych za 2015 rok), a ich wartość wyniosła 50.281 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,1 punktu procentowego (z poziomu 54,5% do 50,4%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły odpowiednio 31,1% i 30,2% wartości aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2016	Wskaźnik struktury w %	30.09.2015	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	11,4%	11 350	10,5%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	63,1%	62 968	58,4%
Zyski zatrzymane:	1 700	1,7%	4 503	4,2%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 665	5,7%	3 221	3,0%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	30.09.2016	Wskaźnik struktury w %	30.09.2015	Wskaźnik struktury w %
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 964	-4,0%	1 282	1,2%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	76 018	76,2%	78 821	73,1%
Udziały niedające kontroli	438	0,4%	135	0,1%
Kapitał własny ogółem	76 457	76,7%	78 956	73,2%
Zobowiązania	23 275	23,3%	28 930	26,8%
Zobowiązania długoterminowe	8 155	8,2%	8 784	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 120	15,2%	20 146	18,7%
SUMA PASYWÓW	99 732	100,0%	107 886	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku wyniósł 76.018 tys. PLN (spadek w wysokości 3,6% 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 63,1% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 23.275 tys. PLN (spadek w wysokości 19,5% w odniesieniu do okresu porównywalnego roku ubiegłego). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2016 roku wyniosła 8.155, co oznacza spadek o 7,2% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 24,9%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 3,5 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 347)	3 139
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 936)	(1 043)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 056)	(3 749)
Razem przepływy pieniężne netto	(23 339)	(1 653)
Środki pieniężne na koniec okresu	15 210	29 944

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 15.210 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. W przypadku realizacji zadania o dużej wartości jednostkowej Emitent zakłada pozyskanie finansowania obcego w celu sprawnego zrealizowania powyższego zadania.

Działalność operacyjna

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i kształtowały się na poziomie 17.347 tys. PLN. Osiągnięcie ujemnych przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z zaangażowania środków pieniężnych na rozpoczynanych budowach oraz spłaty zobowiązań handlowych. Emitent przewiduje, że w następnych kwartałach nastąpi wygenerowanie przepływów z obecnie prowadzonych kontraktów, które zmniejszą ujemne przepływy w trzech kwartałach bieżącego roku.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku to głównie efekt dokonania wydatków na nabycie aktywów trwałych w kwocie 1.990 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszych trzech kwartałach 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 łącznej kwocie 4.056 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2016	30.09.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	3,33	2,90
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	2,04	2,26

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła nieznacznie w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 3,33, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznej obniżce i wyniósł 2,04, jednak jego wysokość nadal potwierdza brak trudności Grupy Kapitałowej w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2016	30.09.2015
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,4%	17,2%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-8,9%	2,0%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-8,5%	2,4%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-9,6%	1,8%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	-7,3%	2,0%
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)	-5,0%	1,7%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-4,0%	1,2%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	- 0,35	0,11

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu (z 17,2% do 11,4%) w porównaniu z jego wartością w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek rentowności jest wynikiem pozyskania i realizacji kontraktów o niższych marżach aniżeli w roku ubiegłym co bezpośrednio przekłada się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. W wyniku spadku osiągniętych przychodów pogorszeniu w odniesieniu do okresu porównywalnego uległy także pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku. Szczegółowe omówienie spadku rentowności przedstawiono w analizie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2016	30.09.2015
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,43	0,53
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,06	1,43
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / przychody ze sprzedaży	170,71	107,72
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	53,91	31,83
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / koszt własny sprzedaży	71,02	53,90

Na koniec września 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 0,43, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,43 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie pogorszeniu i osiągnęła wartość 1,06.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ znacznemu wydłużeniu (o ok. 22 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 54 dni. Wzrost ten jest głównie efektem wzrostu na dzień bilansowy stanu zapasów niezbędnych do realizacji zleceń.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu (o ok. 63 dni) w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 171 dni. Powodem wzrostu jest znaczny wzrost należności z tytułu usług budowlanych.

W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Grupa wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 71 dni w porównaniu do ok. 54 dni z okresu porównywalnego 2015 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem nieznacznemu wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2016 wynosił +154 dni, natomiast na dzień 30.09.2015 kształtował się na poziomie +86 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	30.09.2016	30.09.2015
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	23,3%	26,8%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 23,3%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądanym, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Taka sytuacja wynika przede wszystkim z większej dynamiki spadku zobowiązań w porównaniu do spadku wartości aktywów ogółem.

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

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

Dnia 28 października 2016 roku Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. poinformował o wyborze najkorzystniejszej oferty, w postępowaniu przetargowym na „Wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. "Budowa gazociągu DN700 Hermanowice – Strachocina" o długości ok. 72 km, złożonej przez Konsorcjum w składzie:

- TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie, przy ulicy Batorowskiej 9, 62-070 Dopiewo, działająca na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000296689, NIP: 7772527260, REGON 639801998 – Lider Konsorcjum,

- IZOSTAL S.A. w Kolonowskim, ul. Opolska 29, 47-113 Kolonowskie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000008917, o kapitale zakładowym 65.488.000,00 zł, wpłaconym w całości, REGON: 530884678, NIP: 7560010641- Partner Konsorcjum,
- ZRUG ZABRZE S.A., z siedzibą w Zabrze, przy ul. Magazynowej 6, 41-807 Zabrze, NIP: 648-22-90-240, REGON: 276242663, KRS: 0000421793 – Partner Konsorcjum,
- Friedrich VORWERK KG GmbH&Co, z siedzibą w Tostedt, przy Niedersachsenstraße 19-21, D-21255 Tostedt, Niemcy – Partner Konsorcjum.

Wartość złożonej przez Konsorcjum oferty wynosi 154.000 tys. zł netto. Termin realizacji zamówienia został określony na 26 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Zawarcie umowy nastąpi w terminie przewidzianym przepisami prawa po wyczerpaniu środków odwoławczych przewidzianych w prawie zamówień publicznych.

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 postępowania przetargowych, skutkujących pozyskiwaniem zleceń o niskiej marżowości,
- niepozyskanie odpowiedniej ilości kontraktów realizowanych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 roku,
- nierozpoczęcie wystarczającej ilości kontraktów w okresie objętym sprawozdaniem,
- 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,
- wstrzymanie programów wsparcia w zakresie odnawialnych źródeł energii,
- brak stabilizacji legislacyjnej w zakresie odnawialnych źródeł energii,
- trudności w pozyskaniu nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali.

21. Omówienie perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na dwóch głównych obszarach działalności, czyli obszarze 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 pozyskanie zleceń związanych z rozbudową infrastruktury przesyłowej w Polsce.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Rozwój działalności ma się dokonać głównie poprzez:

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

Działania strategiczne w obszarze działalności eksploatacyjnej

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

W ramach utrzymania dotychczasowej pozycji rynkowej Emitent zamierza:

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

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

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 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>Zleceniodawca: TEGAS 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:</p> <p>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.
<p>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</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2016-04-07	<p>Zleceniodawca: OGP Gaz-System S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS 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 – Gaworzycy 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>

2016-05-08	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu)</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (wykonawca umowy o największej wartości: TEGAS S.A.)</p>	<p>Podpisanie umów o największej wartości</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie prac projektowych i budowlano – montażowych związanych z modernizacją stacji redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia gazu ziemnego w miejscowości Pyrzyce.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 19-11-2015 do 17-05-2016 umów wyniosła: 8.602.493,88 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 1.487.900 zł netto</p> <p>Termin realizacji: do 30-06-2017</p>
-------------------	--	---	--

Więcej w RB 11/2016 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/11-2016-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html>

2016-06-13	<p>Gwarant: InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group</p> <p>Zleceniodawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksów do umów o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych</p>	<p>Zwiększenie maksymalnego limitu zaangażowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> – z kwoty 5.000.000 PLN do kwoty 7.000.000 PLN na udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, tj. gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, – z kwoty 2.000.000 PLN do kwoty 3.000.000 PLN na udzielenie gwarancji zapłaty wadium
-------------------	---	--	---

Więcej w RB 16/2016 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/16-2016-podpisanie-aneksow-do-umow-o-udzielenie-gwarancji-ubezpieczeniowych.html>

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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: liczba ogłoszonych przetargów i pozyskanych zleceń przez Emitenta, warunki atmosferyczne – niskie temperatury w okresie zimowym oraz opady w okresie wiosenno-letnim, które mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

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

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

Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana istniejącej proporcji prac eksploatacyjnych wykonywanych przez właścicieli sieci oraz przez podmioty zewnętrzne, w tym 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 wykonawcza

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne wyposażenie 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 umożliwiła Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego na poziomie całkowicie zaspokajającym potrzeby Grupy.

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

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

W związku z ponoszonymi znaczącymi nakładami inwestycyjnymi 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.

Ryzyko terminowego i bezusterkowego wykonania kontraktów na budowę gazociągów przesyłowych

Realizacja kontraktu polegającego na budowie gazociągów przesyłowych o wysokiej wartości jednostkowej wiąże się z ryzykiem niewykonania lub nieterminowego wykonania zleconych prac, co skutkować może naliczeniem kar umownych do 30% wartości brutto kontraktu. Emitent posiada ograniczone doświadczenie w wykonywaniu tak dużych kontraktów, jednakże jego realizacja odbywać się będzie w oparciu o sprawdzone zasoby Emitenta (doświadczona kadra techniczna oraz niezbędny park maszynowy) oraz zasoby innych podmiotów, działających z Emitentem w konsorcjum. Jednocześnie TEGAS będzie korzystał przy realizacji tego typu zleceń z rzetelnych podwykonawców. Zarówno partnerzy będący z Emitentem w konsorcjum jak i podwykonawcy posiadają bogate doświadczenie w realizacji podobnych zleceń.

Z realizacją powyższych zleceń wiąże się potrzeba zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych gwarantujących sprawne wykonywanie prac. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. W przypadku pozyskania wysokowartościowych zleceń na budowę gazociągów przesyłowych Emitent przewiduje pozyskanie finansowania zewnętrznego w celu zaspokojenia niezbędnych środków na realizację zleceń.

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.

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 2.574 tys. PLN celem unowocześnienia parku maszynowego. Głównym źródłem finansowania inwestycji były środki własne oraz leasing.

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 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 pierwszych trzech kwartałach 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:

- podpisanie umowy przez konsorcjum (w którym Emitent jest Liderem) na wybudowanie 72 km gazociągu w ramach zadania „Budowa gazociągu DN700 Hermanowice - Strachocina” o wartości 154 mln zł netto,
- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- możliwość pozyskania w kolejnym roku następnym zleceń o dużej wartości w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane przetargi na rynku gazowym, obecna konkurencja przejawia się agresywną walką na etapie postępowania przetargowych,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- wielkość osiąganego marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali.,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- poziom inwestycji w nowy rodzaj usług świadczonych przez Emitenta,
- presja płacowa pracowników,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- określenie stabilnych regulacji dotyczących wsparcia odnawialnych źródeł energii w Polsce,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii.

30. Portfel zamówień TEGAS S.A.

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

Stan na 14-11-2016		
2016 rok	Lata 2017-2018	Razem
45 mln PLN	24 mln PLN	69 mln PLN

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 13-11-2015		
2015 rok	Lata 2016-2017	Razem
65 mln PLN	14 mln PLN	79 mln PLN

Portfel zamówień Emitenta nie obejmuje zlecenia na „Wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. "Budowa gazociągu DN700 Hermanowice – Strachocina" o długości ok. 72 km, o wyborze którego w dniu 28 października br. poinformował Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (szczegółowe informacje dotyczące wyboru Emitent zamieścił w raporcie bieżącym nr 22/2016). Wartość złożonej przez Konsorcjum oferty wynosi 154.000 tys. zł netto. Zwiększenie portfela zamówień Spółki zostanie dokonane po podpisaniu przez konsorcjum umowy na realizację powyższych prac w terminie przewidzianym przepisami prawa po wyczerpaniu środków odwoławczych przewidzianych w prawie zamówień publicznych.

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Włodzimierz Kocik	198	198
Piotr Majewski	180	178
Marzenna Kocik	162	162
Łączna kwota wynagrodzenia	540	538

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

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Piotr Majewski	5	5

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Zygmunt Bączyk	41	36
Szymon Hajtko	19	17
Leon Kocik	23	20
Piotr Stobiecki	23	20
Grzegorz Wojtkowiak	23	20
Razem	130	114

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 – 30.09.2016	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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	165	274	259
Rzeczowe aktywa trwałe	24 327	23 185	23 139
Nieruchomości inwestycyjne	5 469	5 955	5 826
Inwestycje w jednostkach zależnych	11 748	12 479	12 398
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	1 339	2 212	1 621
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 708	1 958	1 353
Aktywa trwałe razem	45 761	46 064	44 601
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 635	3 515	4 334
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 181	7 177	1 678
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 956	12 730	13 372
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	538	895	371
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	297	288	201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 588	29 055	37 722
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	45 195	53 661	57 679
Aktywa razem	90 956	99 725	102 280

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	30.09.2016	30.09.2015	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:	(1 833)	1 694	2 444
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 309	530	530
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 142)	1 165	1 914
Kapitał własny razem	72 485	76 012	76 762
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 663	4 360	4 186
Leasing finansowy	789	1 393	1 341
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	125	204	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 914	2 086	1 069
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	160	141	144
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	7 651	8 185	6 862
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	102	0	470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 743	6 694	9 404
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	700	701	700
Leasing finansowy	1 340	5 977	5 786
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 606	1 815	1 866
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	327	325	424
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	16	6
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 819	15 528	18 656
Zobowiązania razem	18 471	23 713	25 518
Pasywa razem	90 956	99 725	102 280

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	32 794	48 536	66 031
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	32 213	47 318	64 758
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	581	1 218	1 272
Koszt własny sprzedaży	29 901	40 714	54 992
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	29 354	39 506	53 715
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	547	1 208	1 278
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 894	7 822	11 039
Koszty sprzedaży	20	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5 585	5 799	8 092
Pozostałe przychody operacyjne	167	855	1 019
Pozostałe koszty operacyjne	168	854	1 095
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 713)	2 025	2 871
Przychody finansowe	975	845	1 089
Koszty finansowe	914	1 225	1 977
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 651)	1 645	1 983
Podatek dochodowy	490	481	69
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 142)	1 165	1 914
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(3 142)	1 165	1 914

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,28)	0,10	0,17
- rozwodniony	(0,28)	0,10	0,17
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,28)	0,10	0,17
- rozwodniony	(0,28)	0,10	0,17

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	(3 142)	1 165	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 wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	(3 142)	1 165	1 914

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016 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	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	-	(3 142)	(3 142)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(3 142)	(3 142)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	11 350	-	62 968	-	(1 833)	72 485

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2015 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)	(1 135)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	1 165	1 165
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 165	1 165
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	11 350	-	62 968	-	1 694	76 012

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 31.12.2015 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)	(1 135)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1 135)	(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 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 651)	1 645	1 983
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 202	1 085	1 502
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	93	97	128
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	388	388	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(338)	946	1 388
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(43)	(81)	(61)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(0)
Koszty odsetek	172	339	452
Przychody z odsetek i dywidend	(138)	(240)	(396)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	647	275	356
Korekty razem	1 983	2 809	3 886
Zmiana stanu zapasów	(1 300)	(300)	(1 119)
Zmiana stanu należności	(3 441)	11 256	10 694
Zmiana stanu zobowiązań	(2 852)	(5 681)	(3 024)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(198)	(208)	(36)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(9 871)	(5 728)	241
Zmiany w kapitale obrotowym	(17 663)	(660)	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	(18 338)	3 790	12 621

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12)	(21)	(25)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 868)	(503)	(634)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	74	82	108
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(31)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	902	212	803
Pożyczki udzielone	(500)	(2 114)	(2 114)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	207	61	84
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 228)	(2 283)	(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	0	1	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(523)	(525)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 744)	(1 246)	(1 695)
Odsetki zapłacone	(167)	(336)	(449)
Dywidendy wypłacone	(1 135)	(1 135)	(1 135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 568)	(3 240)	(3 978)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 134)	(1 733)	6 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 722	30 788	30 788
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 588	29 055	37 722

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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	Usługi dla gazownictwa	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	31 610	-	1 184	32 794
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	31 610	-	1 184	32 794
Wynik operacyjny segmentu	(2 750)	-	38	(2 712)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	36 107	-	5 504	41 611
za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	46 761	-	1 775	48 536
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	46 761	-	1 775	48 536
Wynik operacyjny segmentu	2 121	-	(97)	2 024
Aktywa segmentu sprawozdawczego	25 455	-	10 055	35 510
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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Wynik operacyjny segmentów	(2 712)	2 024	2 947
Korekty:	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	167	855	1 019
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(168)	(854)	(1 095)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(1)	1	(76)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 713)	2 025	2 871
Przychody finansowe	975	845	1 089
Koszty finansowe (-)	(914)	(1 225)	(1 977)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 651)	1 645	1 983

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2016 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)	-	17	1 616	706	87	4	2 431
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(41)	(0)	-	-	(41)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(382)	(299)	(467)	(53)	-	(1 202)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	4 196	11 179	4 069	4 236	642	5	24 327
za okres od 01.01 do 30.09.2015 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	1 280	1 647	61	-	3 010
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(535)	(535)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(384)	(215)	(424)	(61)	-	(1 085)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku	4 196	11 672	2 574	4 122	621	-	23 185

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	870	861	861
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3	35	69
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane	(29)	(46)	(60)
Stan na koniec okresu	844	850	870

NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	6 920	5 528	5 536
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	59	1 004	1 579
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(398)	(57)	(194)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	6 582	6 474	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 30.09.2016 roku				
Stan na początek okresu	144	273	151	424
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	15	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(1)	(0)	(1)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(96)	(96)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku	160	272	55	327
za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku				
Stan na początek okresu	136	238	205	443
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5	33	19	52
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(0)	-	(57)	(57)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(4)	(109)	(114)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2015 roku	141	267	58	325

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	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 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	59 617	43 427	23 851
Zmiana przychodów z umowy	(3 580)	-	(3 154)
Łączna kwota przychodów z umowy	56 037	43 427	20 698
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	23 712	19 771	6 932
Koszty pozostające do realizacji umowy	28 220	20 502	12 669
Szacunkowe łączne koszty umowy	51 933	40 273	19 601
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 104	3 154	1 097
zyski	4 834	3 902	1 271
straty (-)	(730)	(748)	(174)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	23 712	19 771	6 932
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 097	2 374	573
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(730)	(748)	(181)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	24 079	21 397	7 324
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	12 874	14 094	5 989
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	11 205	7 303	1 335
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 307	7 303	1 804
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	(126)	(126)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji	11 181	7 177	1 678
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	102	0	470

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.09.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 listopada 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2016 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2016 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2016 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2016 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	