

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU



DĄBROWA, DNIA 16 LISTOPADA 2018 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
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 SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.).....	12
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)	13
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	20
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	20
3.5. Zasady konwersji złotych na euro	20
4. Znaczące zdarzenia i transakcje.....	20
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego.....	21
NOTA 1. Sezonowość działalności	21
NOTA 2. Zysk na akcję	21
NOTA 3. Segmenty operacyjne.....	22
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	24
NOTA 5. Wartość firmy.....	24
NOTA 6. Wartości niematerialne.....	25
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	29
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30
NOTA 10. Kapitał podstawowy.....	30
NOTA 11. Programy płatności akcjami	31
NOTA 12. Dywidendy	31
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	31
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	31
NOTA 15. Rezerwy.....	31
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe	32
NOTA 17. Działalność zaniechana	33
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	33
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	34
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	34
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	35

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 WRZEŚNIA 2018 roku	36
1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	36
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	36
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące 36	
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	37
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	37
6. Informacja o nabyciu akcji własnych	37
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	37
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	37
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	37
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	38
12. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	38
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	38
14. Informacje o udzielonych pożyczkach	38
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 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów	39
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	39
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku	39
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	43
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	44
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.....	45
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	46
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej	46
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	50
24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	50
24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS.....	51
25. instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	54
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd Spółki dominującej prognoz wyników na 2018 rok.....	55
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	55
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	56
29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	56
30. Portfel zamówień TEGAS S.A.....	56

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	56
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	57
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	58
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	58
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	59
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	60
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	60
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	61
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	62
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.)	64
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	65
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	67
NOTA 1. Segmenty operacyjne	67
NOTA 2. Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem	67
NOTA 3. Rzeczowa aktywa trwałe – nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	68
NOTA 4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	70
NOTA 5. Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	70
NOTA 6. Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	70
NOTA 7. Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną	71
NOTA 8. Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	71
Zatwierdzenie do publikacji	72

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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		
		30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017	31.09.2018	31.03.2017	31.12.2017
1	Przychody ze sprzedaży	56 265	38 359	57 542	13 228	9 012	13 556
2	Zysk na działalności operacyjnej	1 951	(6 735)	(6 495)	459	(1 582)	(1 530)
3	Zysk brutto	1 799	(6 638)	(6 356)	423	(1 560)	(1 497)
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 130	(7 118)	(6 597)	266	(1 672)	(1 554)
5	Zysk netto	1 130	(7 118)	(6 597)	266	(1 672)	(1 554)
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 004	(7 156)	(6 698)	236	(1 681)	(1 578)
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 712)	864	749	(873)	203	176
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 046)	(3 005)	(3 485)	(246)	(706)	(821)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 324)	(1 777)	(2 575)	(546)	(417)	(607)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 082)	(3 917)	(5 311)	(1 665)	(920)	(1 251)
11	Aktywa razem	93 722	89 102	97 449	21 942	20 678	23 364
12	Zobowiązania długoterminowe	7 109	6 868	6 508	1 664	1 594	1 560
13	Zobowiązania krótkoterminowe	17 412	14 541	22 726	4 076	3 374	5 449
14	Kapitał własny ogółem	69 201	67 693	68 215	16 201	15 709	16 355
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	68 410	67 091	67 549	16 016	15 570	16 195
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 657	2 634	2 721
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)	0,09	(0,63)	(0,59)	0,02	(0,15)	(0,14)
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,09	(0,63)	(0,59)	0,02	(0,15)	(0,14)
21	Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,03	5,92	5,95	1,41	1,36	1,43
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,03	5,92	5,95	1,41	1,36	1,43

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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		
		30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
1	Przychody ze sprzedaży	41 687	25 232	39 752	9 801	5 928	9 365
2	Zysk na działalności operacyjnej	1 447	(6 004)	(5 844)	340	(1 411)	(1 377)
3	Zysk brutto	1 539	(6 206)	(6 381)	362	(1 458)	(1 503)
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	964	(6 675)	(6 659)	227	(1 568)	(1 569)
5	Zysk netto	964	(6 675)	(6 659)	227	(1 568)	(1 569)
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 734)	1 726	941	(878)	406	222
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 072)	(2 767)	(3 199)	(252)	(650)	(754)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 830)	(1 618)	(2 281)	(430)	(380)	(537)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 830)	(2 659)	(4 539)	(1 560)	(625)	(1 069)
10	Aktywa razem	83 652	78 384	87 510	19 584	18 190	20 981
11	Zobowiązania długoterminowe	5 597	4 788	4 614	1 310	1 111	1 106
12	Zobowiązania krótkoterminowe	12 681	9 095	18 380	2 969	2 111	4 407
13	Kapitał własny ogółem	65 374	64 501	64 517	15 305	14 969	15 468
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 675	2 634	2 721
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)	0,08	(0,63)	(0,59)	0,02	(0,63)	(0,14)
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,08	(0,63)	(0,59)	0,02	(0,63)	(0,14)
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,03	5,92	5,68	1,41	1,36	1,36
20	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,03	5,92	5,68	1,41	1,36	1,36

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	71	101	64
Rzeczowe aktywa trwałe	44 114	43 824	43 733
Nieruchomości inwestycyjne	4 992	5 243	5 180
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	625	629	629
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	15	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 307	1 830	2 275
Aktywa trwałe razem	53 119	51 641	51 896
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 529	6 217	9 163
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	13 686	5 775	6 502
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 996	11 591	17 595
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	535	544	354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 858	13 333	11 940
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	40 603	37 461	45 553
Aktywa razem	93 722	89 102	97 449

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	(5 908)	(7 227)	(6 769)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 912)	(71)	(71)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 004	(7 156)	(6 698)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 410	67 091	67 549
Udziały niedające kontroli	791	602	666
Kapitał własny razem	69 201	67 693	68 215
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	788	2 303	1 924
Leasing finansowy	1 944	1 952	1 748
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	51	5	57
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 052	2 346	2 528
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	247	222	215
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27	39	36
Zobowiązania długoterminowe razem	7 109	6 868	6 508
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	452	590	2 508
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 083	8 111	14 093
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	99	-	25
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 629	1 497	1 528
Leasing finansowy	1 258	1 207	1 251
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 943	2 501	2 637
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	935	623	674
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	12	12
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 412	14 541	22 726
Zobowiązania razem	24 521	21 409	29 234
Pasywa razem	93 722	89 102	97 449

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 WYNIKU

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	56 265	38 359	57 542
Przychody ze sprzedaży produktów	4 679	3 788	5 546
Przychody ze sprzedaży usług	51 369	33 327	50 715
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	217	1 244	1 280
Koszt własny sprzedaży	46 021	36 982	53 604
Koszt sprzedanych produktów	3 748	3 442	5 008
Koszt sprzedanych usług	42 072	32 323	47 352
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	200	1 217	1 244
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 244	1 376	3 938
Koszty sprzedaży	1 306	1 334	1 748
Koszty ogólnego zarządu	6 356	6 413	8 559
Pozostałe przychody operacyjne	226	276	1 098
Pozostałe koszty operacyjne	856	639	1 224
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 951	(6 735)	(6 495)
Przychody finansowe	73	269	396
Koszty finansowe	225	173	257
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 799	(6 638)	(6 356)
Podatek dochodowy	669	480	241
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 130	(7 118)	(6 597)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 130	(7 118)	(6 597)
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 004	(7 156)	(6 698)
- przypadający podmiotom niekontrolującym	125	38	101

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,09	(0,63)	(0,59)
- rozwodniony	0,09	(0,63)	(0,59)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,09	(0,63)	(0,59)
- rozwodniony	0,09	(0,63)	(0,59)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Zysk (strata) netto	1 130	(7 118)	(6 597)
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	1 130	(7 118)	(6 597)
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 004	(7 156)	(6 698)
- przypadające podmiotom niekontrolującym	125	38	101

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE 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 01.01.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(6 769)	67 549	666	68 215
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	(143)	(143)	-	(143)
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(6 912)	67 406	666	68 071
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	-	1 004	1 004	125	1 130
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 004	1 004	125	1 130
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(5 908)	68 410	791	69 201

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE 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 01.01.2017 roku	11 350		62 968		(71)	74 247	564	74 811
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(71)	74 247	564	74 811
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	-	(7 156)	(7 156)	38	(7 118)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(7 156)	(7 156)	38	(7 118)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(7 227)	67 091	602	67 693

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 01.01.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(71)	74 247	564	74 811
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(71)	74 247	564	74 811
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	(6 698)	(6 698)	101	(6 597)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(6 698)	(6 698)	101	(6 597)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(6 769)	67 549	666	68 215

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 799	(6 638)	(6 356)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 452	2 448	3 253
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	24	119	156
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	188	187	250
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	145	98	195
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(40)	(7)	(28)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	32	(50)	(98)
Koszty odsetek	179	192	264
Przychody z odsetek i dywidend	(0)	(0)	(0)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(12)	(23)	(27)
Korekty razem	2 968	2 964	3 965
Zmiana stanu zapasów	1 634	880	(2 066)
Zmiana stanu należności	2 802	4 220	(1 901)
Zmiana stanu zobowiązań	(3 787)	(2 368)	3 854
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	215	(252)	17
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(9 239)	2 076	3 266
Zmiany w kapitale obrotowym	(8 374)	4 557	3 171
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(34)	(18)	(30)
Zapłacony podatek dochodowy	(70)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 712)	864	749
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(30)	(16)	(16)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 004)	(2 971)	(3 462)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	917	72	83
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(90)	(90)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	1	1
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	71	0	0
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 046)	(3 005)	(3 485)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
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	3	303	300
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 047)	(699)	(1 047)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 074)	(1 213)	(1 604)
Odsetki zapłacone	(206)	(168)	(224)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 324)	(1 777)	(2 575)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 082)	(3 917)	(5 311)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 940	17 251	17 251
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 858	13 333	11 940

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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.

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. 16.09.2018, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
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 2018 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2018 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W okresie od 01 października do dnia 16 listopada 2018 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

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

Skład komitetu audytu na dzień 30 września 2018 roku przedstawia się następująco:

- Piotr Stobiecki - Przewodniczący komitetu audytu,
- Tomasz Skoczyński - Wiceprzewodniczący komitetu audytu,
- Zygmunt Bączyk - Członek komitetu audytu.

W okresie od 01 października do dnia 16 listopada 2018 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 2018 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim 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 2017 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2017 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2017.

Zarówno śródroczne jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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). Skrócone śródroczne

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Emitenta rozważył kwestie związane ze zmniejszeniem przychodów i rentowności w Grupie Kapitałowej w ostatnich dwóch pełnych latach obrotowych oraz spadkiem stanu środków pieniężnych. W ocenie Zarządu TEGAS główną przyczyną pogarszających się parametrów finansowych Grupy w latach 2016-17, była przede wszystkim sytuacja rynkowa polegająca na ostrej walce konkurencyjnej firm prowadzących działalność w segmencie usług dla gazownictwa Zarząd jednostki dominującej przewiduje poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej w oparciu o:

- rosnącą koniunkturę na rynku budowlanym,
- plany inwestycyjne zleceniodawców TEGAS S.A. w najbliższych 6 latach,
- perspektywę rozwoju odnawialnych źródeł energii w Polsce oraz ilość środków jakie będą w najbliższych latach przekazywane, w celu spełnienia przez Polskę zobowiązań związanych z zanieczyszczeniem powietrza i emisji CO²,
- ilość zapytań kierowanych do spółki Stal Warsztat Sp. z o.o. w zakresie obróbki metali, wskazujących na duży potencjał tej części działalności Grupy.

Wzrost inwestycji na rynku usług gazowych powoduje zmianę otoczenia rynkowego. Realizowane oraz planowane inwestycje w sektorze gazu wymagają zwiększenia podaży zdolności produkcyjnych podmiotów działających na rynku wykonawczym. Prowadzi to do wzrostu cen jednostkowych prowadzonych prac, pozwalając jednocześnie na wzrost marży na realizowanych i przyszłych budowach. Potwierdzeniem przewidywań Zarządu Emitenta jest pozyskany przez TEGAS S.A. portfel zamówień, który opiewa obecnie na 157 mln zł. Wartość pozyskanych zleceń znacznie przekracza już wartość przychodów osiągniętych przez TEGAS w 2017 roku. Grupa dąży do dalszego zwiększenia przychodów, tak, aby wartość sprzedaży na koniec roku była zbliżona do wartości przychodów osiągniętych w 2015 roku. Pozyskany portfel zleceń cechuje się wyższymi planowanymi marżami, aniżeli kontrakty pozyskane w roku 2016, które generowały niskie marże, niepozwalające na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w dwóch ostatnich latach bilansowych. Wzrost marży na realizowanych kontraktach jest już wyraźnie dostrzegalny w wynikach finansowych spółki TEGAS w ostatnich trzech kwartałach.

Poprawa wyników finansowych jest również planowana w oparciu o prowadzony plan inwestycyjny, który pozwoli Spółce na uruchomienie nowej usługi polegającej na wykonywaniu prób ciśnieniowych na rurociągach dużych średnic. Świadczenie tej usługi pozwala na planowanie wyższych marż, ze względu na niewielką konkurencję w skali kraju.

Perspektywa rozwoju w zakresie segmentu OZE daje Emitentowi podstawy do prognozowania utrzymania lub wzrostu przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez spółkę zależną piTERN Sp. z o.o. Spółka od trzech lat prowadzi rentowną działalność na dość młodym rynku jakim jest rynek prosumencki. Założone przez Polskę cele dotyczące redukcji emisji CO₂ oraz wzrostu udziału odnawialnych źródeł energii w produkcji energii, pozwala z optymizmem spoglądać na wzrost wartości spółki piTERN oraz generowania przez nią dodatnich wyników finansowych w najbliższych latach.

Perspektywa rozwoju w zakresie segmentu obróbka metali w opinii Zarządu pozwala również na przewidywanie poprawy wyników finansowych w kolejnych latach. Uruchomiona w 2017 roku produkcja, w oparciu o nabytą maszynę do laserowego wypalania blach, zwiększyła portfel klientów spółki Stal Warsztat. W wyniku tego w ostatnich kwartałach nastąpił dostrzegalny wzrost sprzedaży. Emitent wraz z zarządem spółki zależnej planuje dalsze zwiększanie przychodów z segmentu obróbki metali oraz dąży do wzrostu powtarzalności zleceń mających wpływ na poprawę efektywności operacyjnej spółki zależnej.

Powyższe czynniki oraz zadawalająca płynność Spółki pozwala nam zakładać kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 2017 roku.

▪ **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Od 1 stycznia 2018 roku Emitent wprowadził nowy standard MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależnia ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Grupa dokonała retrospektywnego wdrożenia standardu. Prezentacja przychodów wg. MSSF 15 po raz pierwszy odbywa się począwszy od danych prezentowanych za 2018 roku w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe regulacji wskazują na to, że:

- przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które według dotychczasowych zasad Grupa ujmowała stopniowo zgodnie ze stanem zaawansowania prac, ujmowane są obecnie w tożsamy sposób mimo zmiany standardu, gdyż zobowiązanie do wypełnienia świadczenia zostaje wykonane w miarę upływu czasu,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- przychody z tytułu dostaw produktów, materiałów i towarów, usług serwisowych i najmu, usług wykonania instalacji OZE świadczonych na zlecenie prosumentów, które według dotychczasowych zasad ujmowane były jednorazowo po zakończeniu prac dla klienta, będą ujmowane w tożsamy sposób mimo zmiany standardu, ponieważ spełnienie świadczenia następuje w momencie fizycznego przekazania składnika aktywów oraz przeniesienia na klienta istotnego ryzyka i uzyskania przez klienta korzyści wynikających z własności składnika aktywów,
- wszystkie dotychczas realizowane umowy na dzień bilansowy traktowane są jako jednolite kontrakty, będą traktowane w tożsamy sposób,
- koszty pozyskania kontraktów ponoszone bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta, ujmowana będzie nadal w kosztach w momencie ich poniesienia. Ponadto Emitent zaznacza, że wielkość kosztów pozyskania kontraktów stanowi nieistotną wartość stanowiącą poniżej 0,5% wartości potencjalnego kontraktu,
- dotychczas Grupa nie rozpoznaje komponentu finansującego w należnościach handlowych, ponieważ termin ich płatności nie przekraczał 1 roku; w przypadku należności handlowych wynikających z kwot zatrzymanych z terminem płatności przekraczającym 1 rok, stanowiących zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu, Grupa kierując się wskazaniem MSSF 15 nie zidentyfikowała komponentu finansującego w tych umowach,
- MSSF 15 przewiduje szczegółowe zasady ujmowania zmian kontraktów wynikających z podpisanych aneksów; Grupa przeanalizowała aneksy do podpisanych umów i uznała, że wszystkie aneksy nie stanowią odrębnego obowiązku i ujmowane będą łącznie z umowami podstawowymi,
- Grupa oceniła, że stosując MSSF 15 gwarancja udzielana na podstawie zawartych umów nie tworzy oddzielnej usługi, ponieważ zapewnia ona tylko zgodne działanie produktów, czyli nie wykracza poza typowe warunki gwarancji.

▪ **MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”**

Od 1 stycznia 2018 roku Emitent wprowadził nowy standard MSSF 9, który zastąpił dotychczas stosowany MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Grupa dokonała retrospektywnego wdrożenia nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy.
- Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłynęły zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Jego zastosowanie wpłynęło na obniżenie w ramach Grupy na koniec 2017 roku wysokości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 177 tys. PLN (obniżenie stanu należności Emitenta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyniosło 131 tys. PLN). Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostały ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące.

▪ **Nowy MSSF 16 „Leasing”**

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Grupa jeszcze jest w trakcie procesu analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe oraz nie zdecydowała jeszcze, które z dostępnych przepisów przejściowych zastosuje. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2019 roku lub później.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2017 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (patrz nota nr 20) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku dokonano korekty błędów. Od 1 stycznia 2018 roku Grupa Kapitałowa wdrożyła do stosowania nowy standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił dotychczas stosowany MSR 39. W wyniku wprowadzonego standardu Grupa rozpoczęła ujmowanie w księgach rachunkowych oczekiwanych strat kredytowych. Nowa kategoria wpłynęła na zmianę wartości należności w sprawozdaniu finansowym. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Jego zastosowanie wpłynęło na obniżenie w ramach Grupy na koniec 2017 roku wysokości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 177 tysięcy złotych (obniżenie należności Emitenta wyniosło 131 tys. zł). Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostały ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. W pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Zyski zatrzymane” stan na dzień 31.12.2017 roku widnieje kwota (6 769) tys. zł, natomiast w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” stan na dzień 30.09.2018 roku wynosi (6 912) tys. zł. Różnica wynosi 143 tys. zł i wynika z wprowadzenia odpisu na szacowane straty kredytowe w kwocie 177 tys. zł wraz z ujęciem aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 34 tys. zł. W sprawozdaniu jednostkowym Emitenta w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Zyski zatrzymane” stan na dzień 31.12.2017 roku widnieje kwota (9 801) tys. zł, natomiast w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych” stan na dzień 30.09.2018 roku wynosi (9 907) tys. zł. Różnica wynosi 106 tys. zł i wynika z wprowadzenia odpisu na powyższe straty w kwocie 131 tys. zł, wraz z ujęciem aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 25 tys. zł. Powyższe podejście jest zgodne z zaleceniem MSSF 9 wyrażonym w punkcie 7.2.15.

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: 30.09.2018 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2017 4,1709 PLN/EUR, 30.09.2017 4,3091 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2018 4,2535 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2017 4,2447 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2017 4,2566 PLN/EUR.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- Wzrost o 62% przychodów ze sprzedaży usług w segmencie „usługi dla gazownictwa” przyczynił się do osiągnięcia znacznie lepszych wyników finansowych aniżeli w okresie porównywalnym roku ubiegłego. Przyczyną wzrostu przychodów jest realizacja zleceń o wyższej wartości jednostkowej, pozyskanych w ramach budowy portfela zleceń poczynawszy od II półrocza 2017 r.
- W ślad za wzrostem przychodów w ramach segmentu „usługi dla gazownictwa” nastąpiła znaczna poprawa wyniku operacyjnego segmentu. Większy przerób oraz wzrost rentowności realizowanych zleceń pozwolił znacznie poprawić wyniki finansowe segmentu w porównaniu do wyników osiągniętych w okresie ostatnich dwóch lat.
- Wzrost o 24% przychodów ze sprzedaży w segmencie „obróbka metali” przyczyniły się do poprawy wyniku finansowego w tym segmencie w kwocie. Emitent wraz ze spółką zależną kontynuuje działania mające na celu dalsze zwiększenie bazy nowych klientów, dla których Stal Warsztat będzie świadczył usługi w zakresie obróbki

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

metali. Celem Emitenta jest osiągnięcie dalszych wzrostów przychodów, a przez to wykorzystanie potencjału spółki oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o.

- Osiągnięcie wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 27% w zakresie segmentu OZE spowodowało wypracowanie dodatniego wyniku operacyjnego segmentu w kwocie 565 tys. zł. Działania podejmowane przez spółkę zależną piTERN mają na celu dalsze zwiększanie sprzedaży w obszarze budowy instalacji OZE. Nowa perspektywa unijna oraz propagowanie odnawialnych źródeł energii winno zdynamizować rozwój instalacji wykonywanych przez spółkę piTERN Sp. z o.o., a przez to jeszcze bardziej poprawić wyniki finansowe segmentu OZE.
- Na poziomie całej Grupy Kapitałowej odnotowano znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży (47%), które wyniosły ponad 56 mln zł. Osiągnięte przychody pozwalają zarządowi Emitenta planować znaczącą poprawę wyników finansowych w bieżącym roku w porównaniu do roku poprzedniego. Efektem wyższych przychodów jest znaczna poprawa wyników finansowych na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Wzrost wyniku brutto na sprzedaży z kwoty 1.376 tys. zł za okres III kwartału 2017 roku do kwoty 10.244 tys. zł na koniec III kwartału 2018 roku. Wynik na działalności operacyjnej w bieżącym okresie wyniósł 1.951 tys. zł, versus 6.735 tys. zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego, w końcu wynik brutto wyniósł 1.799 tys. zł w porównaniu do 6.638 tys. zł straty brutto za III kwartał 2017 roku. Szacujemy, że obecna koniunktura panująca na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, pozwala na planowanie wzrostu przychodów w najbliższych latach oraz powrót do osiągania dodatnich wyników finansowych. Zarząd Emitenta podejmuje intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów poprzez pozyskanie nowych zleceń w zakresie budowy i remontu infrastruktury gazowej.
- Aktualnie portfel zamówień Emitenta na lata 2018-2019 wynosi 157 mln zł. Celem Spółki jest jego dalsze zwiększanie, które pozwoli na poprawę prognozy rentowności Grupy. Emitent kładzie nacisk na pozyskiwanie zleceń charakteryzujących się wyższą zyskowością aniżeli zlecenia realizowane w latach poprzednich. Liczymy, że ilość realizowanych i planowanych inwestycji pozwoli uzyskać poprawę wyników, które pozwolą na planowanie dalszego rozwoju Emitenta i całej Grupy Kapitałowej TEGAS.
- W celu dalszego zwiększenia efektywności działania Spółki rozpoczęto świadczenia nowych usług związanych z budową gazociągów, pozwalających na osiągnięcie dodatkowych przychodów z obszarów działalności dotychczas przez TEGAS nierealizowanych. Emitent dostrzega, że od roku 2018 wzrosła ilość inwestycji realizowanych na rynku gazowym, powinno przełożyć się to na osiągnięcie wyższych przychodów oraz poprawy wyników finansowych Emitenta. Po III kwartałach 2018 roku Grupa osiągnęła ujemne przepływy pieniężne. Emitent szacuje, że poprawa stanu środków pieniężnych powinna nastąpić w III kwartale bieżącego roku. Zwiększone przychody uzyskiwane w bieżącym roku angażują dodatkowe środki finansowe.

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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
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	1 004	(7 156)	(6 698)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,09	(0,63)	(0,59)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,09	(0,63)	(0,59)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	1 004	(7 156)	(6 698)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,09	(0,63)	(0,59)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,09	(0,63)	(0,59)

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 2018 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

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

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

- Usługi świadczone przez podmiot dominujący:
 - realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego (wykonawstwo),
 - 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),
 - przeprowadzanie prób ciśnieniowych na gazociągach (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).
- 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 2018 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TESGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 41.030 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	41 030	4 679	9 486	1 070	56 265
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	41 030	4 679	9 486	1 070	56 265
Wynik operacyjny segmentu	1 442	(14)	565	589	2 581
Aktywa segmentu sprawozdawczego	41 629	16 413	4 122	5 246	67 409
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	25 323	3 788	7 474	1 774	38 359
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	25 323	3 788	7 474	1 774	38 359
Wynik operacyjny segmentu	(6 180)	(657)	228	238	(6 371)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	29 187	17 693	3 506	5 299	55 685
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	39 516	5 540	10 501	1 986	57 542
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	39 516	5 540	10 501	1 986	57 542
Wynik operacyjny segmentu	(6 227)	(870)	417	312	(6 369)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	39 829	16 777	2 602	5 207	64 415

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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Wynik operacyjny segmentów	2 581	(6 371)	(6 369)
Korekty:			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	226	276	1 098
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(856)	(639)	(1 224)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(630)	(364)	(127)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 951)	(6 735)	(6 495)
Przychody finansowe	73	269	396
Koszty finansowe (-)	(225)	(173)	(257)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 799	(6 638)	(6 356)

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

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

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
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 TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 30.09.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	-	-	64	-	-	-	64
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	30	-	-	-	30
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(24)	-	-	-	(24)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	-	-	71	-	-	-	71
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	-	-	204	-	-	-	204
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	16	-	-	-	16
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(119)	-	-	-	(119)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	-	-	101	-	-	-	101

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	-	-	204	-	-	-	204
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	16	-	-	-	16
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(156)	-	-	-	(156)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	-	-	64	-	-	-	64

W okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła nowe wartości niematerialne o wartości 30 tys. PLN (30.09.2017 rok: 16 tys. PLN).

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na żaden z prezentowanych dni bilansowych Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 30.09.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	6 225	20 454	11 239	3 884	854	1 076	43 733
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13	917	2 312	130	584	3 956
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(1 123)	-	-	(1 123)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	77	882	-	(959)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(666)	(1 172)	(519)	(95)	-	(2 452)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	6 225	19 801	11 062	5 437	888	701	44 114
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	6 225	21 277	11 303	4 201	816	471	44 293
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	5	603	351	92	1 028	2 080
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(60)	-	-	(62)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	(2)	331	-	5	(374)	(40)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(664)	(1 072)	(595)	(117)	-	(2 448)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	6 225	20 616	11 163	3 898	796	1 125	43 824

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 31.12.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	6 225	21 277	11 303	4 201	816	471	44 293
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	65	1 046	528	120	1 034	2 794
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(60)	-	-	(62)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	(3)	331	-	61	(429)	(40)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(886)	(1 439)	(785)	(144)	-	(3 253)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	6 225	20 454	11 239	3 884	854	1 076	43 733

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3.956 tys. PLN (III kwartał 2017 roku: 2.080 tys. PLN; 2017 rok: 2.794 tys. PLN).

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

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1.198 tys. PLN (30.09.2017 rok: 1.542 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2018		30.09.2017		31.12.2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 257	13 257	10 358	10 358	16 428	16 428
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	4 858	4 858	13 333	13 333	11 940	11 940
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	2 094	2 094	3 490	3 490	3 141	3 141
Kredyty w rachunku bieżącym	3	3	3	3	0	0
Pożyczki	320	320	307	307	310	310
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	3 202	3 202	3 160	3 160	2 999	2 999
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 787	8 787	6 926	6 926	13 061	13 061

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:

- zwiększenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2018 w odniesieniu do 30.09.2017 wynika głównie z realizowania wyższych przychodów ze sprzedaży,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 roku związane jest głównie ze zwiększeniem wartości realizowanych zleceń. Zaliczkowanie materiałów i usług niezbędnych do realizacji zleceń budowlanych, spłata bieżących zobowiązań oraz wydatki inwestycyjne spowodowały wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne aniżeli wpływy osiągnięte w okresie objętym sprawozdaniem,
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2018 w odniesieniu do 31.12.2017 wynika z dokonania spłat części zobowiązań dostawcom materiałów i usług.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 130	1 062	1 062
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	61	119	134
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(9)	(5)	(11)
Odpisy wykorzystane (-)	(86)	(38)	(54)
Stan na koniec okresu	1 096	1 137	1 130

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 61 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie wykorzystano odpis aktualizujący lub nastąpiło jego odwrócenie w kwocie 95 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	3 851	5 078	5 078
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	77	202	617
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(26)	(102)	(374)
Odpisy wykorzystane (-)	(4)	(1 647)	(1 647)
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 898	3 532	3 674
Odpis z tytułu szacowanych strat kredytowych (błąd podstawowy)	-	-	177
Stan na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu	3 898	3 532	3 851

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 77 tys. PLN.

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

W wyniku wdrożenia nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Grupa dokonała retrospektywnego ujęcia odpisu na należności z tytułu szacowanych strat kredytowych. Odpis został dokonany w kwocie 177 tys. zł. Zgodnie z pkt 7.2.15 MSSF 9 dokonany odpis został wykazany tylko w stanie początkowym zysków (strat) z lat ubiegłych, bez przekształcenia danych w okresach wcześniejszych. W związku z powyższym istnieje niezgodność wartości odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek prezentowanych wg stanu na koniec okresu tj. na dzień 31.12.2017 oraz na stan na początek okresu na dzień 01.01.2018.

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
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 01.01.2017 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2017 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2017 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2018 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie dziewięciu miesięcy 2018 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 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 30.09.2018 roku					
Stan na początek okresu	215	426	-	248	674
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	35	50	-	432	482
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(3)	(10)	-	(41)	(51)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(170)	(170)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2018 roku	247	466	-	469	935
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku					
Stan na początek okresu	224	374	-	436	810
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	12	37	-	140	177
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(14)	(24)	-	(10)	(34)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(331)	(331)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2017 roku	223	387	-	235	623
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Stan na początek okresu	224	374	-	436	810
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	102	-	79	181
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(10)	(50)	-	(63)	(113)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(205)	(205)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	215	426	-	248	674

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2018 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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Wobec pozostałych jednostek:			
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	903	824	856
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	12 840	7 425	8 145
Pozostałe jednostki razem	13 743	8 248	9 002
Zobowiązania warunkowe ogółem	13 743	9 784	9 002

Na dzień 31.08.2018 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną sporów, z których mógłby wynikać wpływ istotnych korzyści ekonomicznych poza sporem ze spółką Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu. Na dzień bilansowy Spółka jest stroną sporów opisanych poniżej.

W dniu 13 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku (Powództwo I). 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. Upadły dochodzi od Emitenta roszczenia o zapłatę należności, która wygasła wskutek skutecznie złożonego oświadczenia o potrąceniu. Nie jest zasadne stanowisko Syndyka o niemożności uwzględnienia potrącenia bowiem wobec złożenia oświadczenia o potrąceniu po ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu zastosowanie mają przepisy Prawa upadłościowego i naprawczego określające skutki ogłoszenia upadłości co do zobowiązań upadłego w razie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu tj. m.in. art. 89 tej ustawy.

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

- stał się dłużnikiem upadłego po ogłoszeniu upadłości;

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W pozostałym zakresie potrącenie jest w pełni dopuszczalne.

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

Z uwagi na powyższy stan faktyczny Zarząd Emitenta podjął decyzję, iż nie tworzy rezerwy na ewentualne roszczenie Upadłego związanego z Powództwem I, do momentu określenia prawdopodobieństwa korzystnego lub niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał wyrok oddalający w całości powództwo Upadłego. Upadły złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego.

W dniu 25 maja 2018 roku Emitent otrzymał od Upadłego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym kwoty 1 654 837 zł (Powództwo II). Upadły dochodzi od Emitenta kolejnej 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.

Powództwo II dotyczy pozostałej kwoty potrąconej przez Emitenta opisanej powyżej w Powództwie I. Powództwo II zostało oparte o niemal te same twierdzenia faktyczne i prawne co Powództwo I. 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. Z uwagi na powyższe Zarząd Emitenta podjął decyzję, iż nie tworzy rezerwy na ewentualne roszczenie Upadłego związanego z Powództwem II, do momentu określenia prawdopodobieństwa korzystnego lub niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami. Jednocześnie Emitent, ze względu na niemal te same twierdzenia faktyczne i prawne co przedstawione w Powództwie I wystąpił do sądu o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez sąd Powództwa I. Sąd przychylił się do wniosku Emitenta.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2018 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 035	1 065	1 409
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	14	14	19
Razem	1 049	1 079	1 428

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

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2018 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2018 nie występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

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

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2018 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9 miesięcy 2018 roku.

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

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

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	86 403	74 485	68 472
Zmiana przychodów z umowy	329	(1 285)	72
Łączna kwota przychodów z umowy	86 732	73 200	68 543
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	33 990	25 201	25 899
Koszty pozostające do realizacji umowy	39 438	38 116	31 656
Szacunkowe łączne koszty umowy	73 428	63 317	57 555
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	13 304	9 883	10 988
zyski	13 958	11 355	11 303
straty (-)	(654)	(1 472)	(316)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	33 990	25 201	25 899
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	6 883	2 067	3 899
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(654)	(1 472)	(316)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	40 219	25 796	29 483
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	26 986	20 611	25 489
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	13 233	5 184	3 994
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	13 686	5 775	6 502
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	452	590	2 508

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	56 265	38 359	57 542	13 228	9 012	13 556
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 951	(6 735)	(6 495)	459	(1 582)	(1 530)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 799	(6 638)	(6 356)	423	(1 560)	(1 497)
Zysk (strata) netto	1 130	(7 118)	(6 597)	266	(1 672)	(1 554)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 004	(7 156)	(6 698)	236	(1 681)	(1 578)
Zysk na akcję (PLN)	0,09	(0,63)	(0,59)	0,02	(0,15)	(0,14)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,09	(0,63)	(0,59)	0,02	(0,15)	(0,14)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2535	4,2566	4,2447
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 712)	864	749	(873)	203	176
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 046)	(3 005)	(3 485)	(246)	(706)	(821)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 324)	(1 777)	(2 575)	(546)	(417)	(607)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 082)	(3 917)	(5 311)	(1 665)	(920)	(1 251)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2535	4,2566	4,2447
Bilans						
Aktywa	93 722	89 102	97 449	21 942	20 678	23 364
Zobowiązania długoterminowe	7 109	6 868	6 508	1 664	1 594	1 560
Zobowiązania krótkoterminowe	17 412	14 541	22 726	4 076	3 374	5 449
Kapitał własny	69 201	67 693	68 215	16 201	15 709	16 355
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 410	67 091	67 549	16 016	15 570	16 195
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2714	4,3091	4,1709

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 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 2018 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.077.788	18,31%	4.097.788	25,06%
Piotr Majewski	589.300	5,19%	1.094.300	6,69%
ING Powszechne 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%
Opoka TFI S.A.	832.559	7,34%	832.559	5,09%
PKO OFE S.A.	823.322	7,25%	823.322	5,04%
Pozostali	2.087.270	18,39%	2.087.270	12,77%

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I półrocze roku 2018 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, nie nastąpiła zmiana liczby posiadanych akcji TEGAS S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2018 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	2.077.788	18,31%	4.097.788	25,06%
Piotr Majewski	589.300	5,19%	1.094.300	6,69%
Zygmunt Bączyk	8.000	0,07%	8.000	0,05%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za II kwartał 2018 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 2018 roku:

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

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

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

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

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

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

6. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 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 2018 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 30 września 2018 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.

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 I). 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. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie oddalając powództwo Syndyka masy upadłości Gaz & Oil Projekt Management Sp. z o.o. przeciwko Emitentowi o zapłatę. Wyrok nie jest prawomocny. Upadły złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego.

W dniu 25 maja 2018 roku Emitent otrzymał od Upadłego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym kwoty 1.654.837,00 zł (Powództwo II). Upadły dochodzi od Emitenta kolejnej 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.

Powództwo II dotyczy pozostałej kwoty potrąconej przez Emitenta opisanej powyżej w Powództwie I. Powództwo II zostało oparte o niemal te same twierdzenia faktyczne i prawne co Powództwo I. 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. Jednocześnie Emitent, ze względu na niemal te same twierdzenia faktyczne i prawne co przedstawione w Powództwie I wystąpił do sądu o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez sąd Powództwa I. Sąd przychylił się do wniosku Emitenta.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 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 2018 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Spółka dominująca udzieliła nowej pożyczki podmiotowi powiązanemu. Wartość pożyczki wyniosła 120 tys. PLN. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki są dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 30 września 2018 roku Emitent jest wierzycielem z tytułu pożyczek w ramach grupy kapitałowej:

- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu I wynosi 2.149 tys. PLN. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy są, dla każdej z umów, dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Pożyczkobiorcę oraz, dla jednej z umów, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy ustanowiony przez jednego z udziałowców Pożyczkobiorcy.
- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu II wynosi 2.169 tys. PLN i wynika z udzielonych dwóch pożyczek: inwestycyjnej oraz obrotowej. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na marzec 2023 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową (w przypadku obu pożyczek) oraz 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 (w przypadku pożyczki inwestycyjnej).

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 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów

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 5% sprzedaży Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów.

16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

W okresie objętym raportem spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie otrzymała poręczeń i gwarancji od podmiotów powiązanych i niepowiązanych, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.

W analizowanym okresie spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym i niepowiązanym, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2017 = 100%
Przychody ze sprzedaży	56 265	38 359	46,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	4 679	3 788	23,5%
Przychody ze sprzedaży usług	51 369	33 327	54,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	217	1 244	-82,5%
Koszt własny sprzedaży	46 021	36 982	24,4%
Koszt sprzedanych produktów	3 748	3 442	8,9%
Koszt sprzedanych usług	42 072	32 323	30,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	200	1 217	-83,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 244	1 376	644,2%
Koszty sprzedaży	1 306	1 334	-2,1%
Koszty ogólnego zarządu	6 356	6 413	-0,9%
Pozostałe przychody operacyjne	226	276	-18,3%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2017 = 100%
Pozostałe koszty operacyjne	856	639	33,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 951	(6 735)	-129,0%
Przychody finansowe	73	269	-72,9%
Koszty finansowe	225	173	30,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 799	(6 638)	-127,1%
Podatek dochodowy	669	480	39,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 130	(7 118)	-115,9%
Zysk (strata) netto	1 130	(7 118)	-115,9%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 004	(7 156)	-114,0%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	125	38	231,8%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku 56.265 tys. PLN i były o 46,7% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2017 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2018 roku kształtowały się one na poziomie 51.369 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2017 roku osiągnęły poziom 33.327 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 54,1%. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano wzrost na poziomie 23,5%.

Analizując osiągnięte przychody ze sprzedaży należy zauważyć, że ich wzrost nastąpił we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy. Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany jest poniższymi czynnikami:

- większą ilością realizowanych kontraktów,
- realizacją kontraktów o wyższej wartości jednostkowej aniżeli w latach poprzednich,
- większą ilością zleceń realizowanych w ramach segmentu obróbki metali pozyskanych dzięki rozszerzeniu zakresu świadczeń usług obróbki metali,
- zwiększeniem ilości budowanych instalacji OZE.

W segmencie „Usługi dla gazownictwa” wzrost sprzedaży o ponad 60% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem pozyskania kontraktów o wyższej wartości jednostkowej aniżeli zlecenia pozyskiwane w latach wcześniejszych.

W segmencie obróbki metali nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 23,5% w porównaniu do okresu poprzedniego, osiągając wartość sprzedaży na poziomie 4.679 tys. PLN. Przychody osiągnięte w segmencie OZE również wykazały wzrost o ponad 26% i osiągnęły wartość 9.486 tys. PLN. Wzrost przychodów w segmencie obróbki metali jest efektem uruchomienia dodatkowej maszyny do wypalania blach oraz pozyskania nowych klientów w branży automotive. Wartość przychodów w segmencie OZE jest efektem zwiększonego zainteresowania klientów instalacjami OZE oraz intensyfikacją działań handlowych na obszarze aktywności spółki piTERN w celu propagowania rozwiązań proekologicznych.

Koszt własny sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2018 roku kształtował się na poziomie 46.021 tys. PLN i był o 24,4% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie porównywalnym. Większy wzrost przychodów ze sprzedaży od wzrostu kosztu własnego sprzedaży przełożył się na wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS. Wyższe przychody osiągnięte w III kwartałach 2018 roku oraz wyższa rentowność realizowanych zleceń spowodowały wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży, wyższego o 644,2% w stosunku do okresu porównywalnego, tj. w kwocie 10.244 tys. PLN. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu były niższe o 0,9%, natomiast koszty sprzedaży były niższe o 2,9% niż w okresie porównywalnym. Zysk na sprzedaży wyniósł 2.582 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła stratę na poziomie 630 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej Grupa osiągnęła stratę w kwocie 152 tys. PLN.

Analizując wyniki operacyjne poszczególnych segmentów dostrzec należy znaczne polepszenie efektywności w segmencie usług dla gazownictwa. Zysk operacyjny segmentu wyniósł 132 tys. zł. Analizując pozostałe segmenty operacyjne należy wskazać poprawę wyników operacyjnych w każdym z nich. W przypadku pierwszego segmentu „Obróbka metali” osiągnięcie zysku jest efektem realizacji wyższych przychodów, a przez to osiągnięcie wyższej marży wartościowej. W

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przypadku segmentu operacyjnego OZE również nastąpił wzrost sprzedaży, który wygenerował wyższą wartość marży brutto, która przyczyniła się do osiągnięcia solidnego zysku operacyjnego na tym segmencie.

Reasumując wzrost przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2018 roku przyczynił się do osiągnięcia lepszych wyników na każdym poziomie sprawozdania z wyniku. Osiągnięte przychody ze sprzedaży pozwoliły na osiągnięcie dodatniego wyniku EBIT, który osiągnął poziom 1.951 tys. PLN przy stracie operacyjnej 6.735 tys. PLN w analogicznym okresie 2017 roku. Zysk brutto oraz netto osiągnęły odpowiednio 1.799 tys. PLN i 1.130 tys. PLN. Finalnie zysk netto przypisana akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 1.004 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2018	Wskaźnik struktury w %	30.09.2017	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	53 119	56,7%	51 641	58,0%
Wartości niematerialne	71	0,1%	101	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 114	47,1%	43 824	49,2%
Nieruchomości inwestycyjne	4 992	5,3%	5 243	5,9%
Należności i pożyczki	625	0,7%	629	0,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	0,0%	15	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 307	3,5%	1 830	2,1%
Aktywa obrotowe	40 603	43,3%	37 461	42,0%
Zapasy	7 529	8,0%	6 217	7,0%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	13 686	14,6%	5 775	6,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 996	14,9%	11 591	13,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	535	0,6%	544	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 858	5,2%	13 333	15,0%
SUMA AKTYWÓW	93 722	100,0%	89 102	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2018 roku 93.722 tys. PLN (wzrost w wysokości 5,2% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2017).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2018 kształtowała się na poziomie 53.119 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 2,9% w stosunku do danych porównywalnych 2017 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2018 roku stanowiły 56,7% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł o 1,3 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (47,1%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką wzrostu (wzrost w wysokości 8,4% w stosunku do danych porównywalnych za 2017 rok), a ich wartość wyniosła 40.603 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem wzrósł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,3 punktu procentowego (z poziomu 42,0% do 43,3%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz należności z tytułu umów o usługę budowlaną, które stanowiły odpowiednio 34,5% i 33,7% wartości aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2018	Wskaźnik struktury w %	30.09.2017	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	12,1%	11 350	12,7%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	67,2%	62 968	70,7%
Zyski zatrzymane:	(5 908)	-6,3%	(7 227)	-8,1%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	30.09.2018	Wskaźnik struktury w %	30.09.2017	Wskaźnik struktury w %
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 912)	-7,4%	(71)	-0,1%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 004	1,1%	(7 156)	-8,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 410	73,0%	67 091	75,3%
Udziały niedające kontroli	791	0,8%	602	0,7%
Kapitał własny ogółem	69 201	73,8%	67 693	76,0%
Zobowiązania	24 521	26,2%	21 409	24,0%
Zobowiązania długoterminowe	7 109	7,6%	6 868	7,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 412	18,6%	14 541	16,3%
SUMA PASYWÓW	93 722	100,0%	89 102	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2018 roku wyniósł 68.410 tys. PLN (wzrost w wysokości 2% w stosunku do danych roku 2017). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 67,2% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 24.521 tys. PLN (wzrost w wysokości 14,5% w odniesieniu do okresu porównywalnego roku ubiegłego). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2018 roku wyniosła 7.109, co oznacza wzrost o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w badanym okresie o 19,7%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zwiększył się w badanym okresie o 2,2 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 712)	864
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 046)	(3 005)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 324)	(1 777)
Razem przepływy pieniężne netto	(7 082)	(3 917)
Środki pieniężne na koniec okresu	4 858	13 333

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4.858 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 zadań o znacznie większej wartości jednostkowej Emitent zakłada pozyskanie finansowania obcego w celu sprawnego zadania wykonania pozyskanych zleceń.

Działalność operacyjna

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i kształtowały się na poziomie 3.712 tys. PLN. Osiągnięcie ujemnych przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z ujemnych przepływów na kapitale obrotowym.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku to głównie efekt dokonania wydatków na nabycie aktywów trwałych w kwocie 2.004 tys. PLN.

Działalność finansowa

W trzecim kwartale 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne, co było głównie wynikiem spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów w łącznej kwocie 2.327 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,30	2,54
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,08	1,71

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła w trzecim kwartale 2018 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,30, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ obniżce i wyniósł 1,08, 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	30.09.2018	30.09.2017
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	18,2%	3,6%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	3,5%	-17,6%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	3,2%	-17,3%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	2,0%	-18,6%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	1,8%	-18,7%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	1,7%	-9,6%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	1,1%	-8,0%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji	0,9	-0,63

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zwiększeniu (z 3,6% do 18,2%) w porównaniu z jego wartością w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost rentowności jest wynikiem pozyskania i realizacji kontraktów o wyższych wartościach przekładających się na osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięcie wyższych marż na kontraktach aniżeli w roku ubiegłym co bezpośrednio przekłada się na polepszenie wyników finansowych Grupy. W wyniku wzrostu osiąganych przychodów polepszeniu w odniesieniu do okresu porównywalnego uległy także pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku. Szczegółowe omówienie wzrostu 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:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,60	0,43
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,28	0,88
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	120,41	148,04
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	44,17	45,39
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	61,81	63,53

Na koniec września 2018 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na wyższym poziomie aniżeli w analogicznym okresie 2017 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,60, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,60 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie polepszeniu i osiągnęła wartość 1,28.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ skróceniu (o ok. 1 dzień) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 44 dni.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu (o ok. 27 dni) w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 120 dni.

W trzecim kwartale 2018 roku Grupa nieznacznie skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 62 dni w porównaniu do ok. 64 dni z okresu porównywalnego 2017 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem znacznemu skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2018 wynosił +103 dni, natomiast na dzień 30.09.2017 kształtował się na poziomie +130 dni. Biorąc pod uwagę, iż cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach) na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego spadek jest pożądany.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	26,2%	24,0%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia wzrosła i kształtowała się na poziomie 26,2%. Wzrost wartości tego wskaźnika jest niepożądany, ponieważ świadczy to o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Taka sytuacja wynika przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań oraz 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

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i/lub niepowodzeń.

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

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące wydarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe:

- pozyskanie większej ilości kontraktów w drugiej połowie 2018 roku, w efekcie czego osiągnięto wyższe przychody w okresie trzech kwartałów 2018 roku w segmencie usług dla gazownictwa,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- pozyskiwanie kontraktów o wyższych marżach jednostkowych, będących efektem selektywnego dobierania kontraktów do realizacji,
- pozyskanie większej ilości zleceń dotyczących segmentu obróbki metali, co spowodowało poprawę wyniku finansowego w segmencie obróbki metali,
- realizacja w okresie trzech kwartałów bieżącego roku większej ilości umów na budowę instalacji OZE, w porównaniu do roku poprzedniego, powodującej osiągnięcie lepszych wyników finansowych w zakresie segmentu OZE.

21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na trzech głównych obszarach działalności identyfikowanych segmentami wyodrębnionymi w Grupie Kapitałowej. Głównym motorem wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TEGAS będzie segment usług dla gazownictwa, a więc rynek usług wykonawczych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera Zarząd Spółki zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Wieloletnie doświadczenie TEGAS w pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na przygotowanie się do rozpoczęcia prac budowlanych związanych z budową gazociągów wysokiego ciśnienia i infrastruktury towarzyszącej.

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności przerobowych w obszarze świadczenia usług wykonawczych oraz rozszerzenie zakresu wykonywanych usług w segmencie usług dla gazownictwa,
- 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.
- dalsza specjalizacja w budowie instalacji produkujących energię w oparciu o odnawialne źródła energii (OZE),

Emitent nie wyklucza przejmowania podmiotów działających w segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla gazownictwa

W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowego uzupełniania kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi. Realizacja tych zamierzeń będzie możliwa poprzez realizację przez głównych klientów Emitenta tj. Operatora Gazociągów Przesyłowych S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGNiG planów inwestycyjnych rozbudowy infrastruktury gazowej na terenie Polski. Emitent podejmuje działania skierowane na budowie kompetencji pozwalających na realizacji największych inwestycji rozbudowy infrastruktury gazowej. W tym celu konieczna jest budowa zaplecza inżynierskiego oraz rozbudowa parku maszynowego o nowoczesny sprzęt niezbędny do budowy gazociągów dużych średnic. Zarząd TEGAS szacuje, że planowane inwestycje w rozbudowę sieci gazowej w Polsce mających na celu zwiększenie możliwości przesyłowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw zapewnią podmiotom działającą w branży budowy infrastruktury gazowej liczne zlecenia przez okres najbliższych 6 lat.

Działania strategiczne w obszarze segmentu „obróbka stali”

W zakresie obróbki stali Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę Stal Warsztat Sp. z o.o. Zakończone inwestycje w rozbudowę zdolności produkcyjnych poprzez modernizację hali produkcyjnej oraz uruchomienie maszyny do laserowego wypalania blach pozwala zaoferować klientom kompleksową ofertę obróbki metali z zakresu usług obróbki plastycznej i mechanicznej (obróbka CNC oraz konwencjonalna). Działania nakierowane są na zwiększenie udziału sprzedaży dla branż automotive, budowy maszyn i urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu. Posiadane kompetencje pozwalają również na dalszy rozwój produkcji urządzeń dla gazownictwa. Stal Warsztat swój potencjał będzie oferował zarówno do klientów z kraju jak i z terenu Unii Europejskiej. Celem Zarządu Emitenta jest zwiększenie wolumenu sprzedanych produktów, gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

Działania strategiczne w obszarze segmentu „OZE – odnawialne źródła energii”

W zakresie segmentu OZE Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę piTERN Sp. z o.o. Ostatnie dwa lata to dynamiczny rozwój budowanych instalacji produkujących zieloną energię ze słońca. Porównując moce mikroinstalacji zamontowanych w Polsce i w Europie, można szacować, że potencjał polskiego rynku jest ogromny. Pozwala to optymistycznie prognozować dalszy rozwój tego źródła pozyskiwania energii. Działalność spółki piTERN w okresie ostatnich dwóch lat opierała się na specjalizacji w budowie mikroinstalacji głównie dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych. W okresie ostatnich dwóch lat zamontowaliśmy blisko 5 MgW mikroinstalacji. Szacujemy, że rosnąca świadomość Polaków związana z postawami proekologicznymi oraz planowane inwestycje w zielone źródła wśród podmiotów gospodarczych oraz jednostek samorządowych oraz absorpcja środków unijnych przyczyni się w najbliższych latach do dalszego dynamicznego wzrostu ilości budowanych instalacji. Działania spółki piTERN nakierowane są na działania zwiększające profesjonalizm obsługi klienta począwszy od budowy proekologicznych postaw, po budowę sprawnych instalacji oraz ich dalszą obsługę w okresie eksploatacji. Naszym celem nadrzędnym jest budowa marki piTERN jako partnera we wdrażaniu zielonych rozwiązań, które są obecnie w początkowej fazie rozwoju.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 2018 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 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2018-01-03	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Zielonej Górze)</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest obsługa serwisowa stacji gazowych eksploatowanych w PGNiG S.A. Oddział w Zielonej Górze.</p> <p>łącna wartość zawartych w okresie od 02-02-2017 do 03-01-2018 umów wyniosła: 3.348.579,81 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 878.200,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 36 miesięcy po dniu zawarcia umowy</p>
<p>Więcej w RB 01/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/1-2018-zawarcie-przez-spolke-tesgas-szeregu-umow-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig-2018-01-03-g-16-17.html</p>			
2018-01-30	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Oddział Zakład Gazowniczy w Łodzi)</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie projektu budowlano-wykonawczego, sprawowanie nadzoru autorskiego oraz wybudowanie/przebudowanie i oddanie do użytkowania stacji gazowej w miejscowości Sulejów.</p> <p>łącna wartość zawartych w okresie od 04-01-2018 do 30-01-2018 umów wyniosła: 3.617.200,00 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 1.990.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 31 stycznia 2019</p>
<p>Więcej w RB 03/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/3-2018-zawarcie-przez-spolke-tesgas-s-a-szeregu-umow-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig-2018-01-31-g-08-48.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2018-06-18	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest robót budowlanych i innych czynności dla zadania pn.: „Modernizacja stacji redukcyjno – pomiarowej Kalisz ul. Poznańska”</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 10-10-2017 do 18-06-2018 umów wyniosła: 4.246.900,00 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 2.519.700,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 26 października 2018</p>
<p>Więcej w RB 06/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/6-2018-zawarcie-przez-tesgas-s-a-umow-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-2018-06-19-g-12-01.html</p>			
2018-06-20	<p>Gwarant: InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group</p> <p>Zleceniodawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksów do umów generalnych o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych oraz zapłaty wadium z dnia 20 marca 2014 roku.</p>	<p>Strony przedłużyły okres trwania umowy do 14 czerwca 2019 roku.</p>
<p>Więcej w RB 07/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/7-2018-podpisanie-aneksow-do-umow-o-udzielenie-gwarancji-ubezpieczeniowych-2018-06-20-g-15-59.html</p>			
2018-06-22	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Szczecinie)</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie robót budowlanych na wykonanie zadania pn. „Budowa gazociągu ś/c dn 315 PE relacji Warnice – Barnim”.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 02-02-2018 do 22-06-2018 umów wyniosła: 3.348.579,81 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 1.467.500,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 01 lipca 2019</p>
<p>Więcej w RB 08/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/8-2018-zawarcie-przez-spolke-tesgas-szeregu-umow-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig-2018-06-22-g-14-42.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2018-07-25	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych w zakresie budowy stacji regulacyjno-pomiarowej wraz z układem śluzy odbiorczej.</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 6.900.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 16 miesięcy od podpisania umowy</p>
<p>Więcej w RB 15/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/15-2018-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-25-07-2018-g-12-33.html</p>			
2018-07-25	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych w zakresie budowy układu włączeniowego wraz ze służą nadawczą.</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 4.680.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 15 miesięcy od podpisania umowy</p>
<p>Więcej w RB 16/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/16-2018-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-25-07-2018-g-12-36.html</p>			
2018-08-03	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN200 od m. Słopnice do m. Zbludza, wraz z urządzeniami towarzyszącymi o łącznej długości L=13 400m” w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Gazyfikacja rejonu Szczawnicy i gmin ościennych”</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 15.240.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 31 stycznia 2020 roku</p>
<p>Więcej w RB 17/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/17-2018-podpisanie-umowy-znaczej-z-polska-spolka-gazownictwa-sp-z-o-o-03-08-2018-g-15-27.html</p>			
2018-09-21	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest „Budowa stacji regulacyjnej na terenie ZZU 117 Turek wraz z gazociągiem DN200 o długości 100-150 metrów (w ramach realizacji inwestycji: Przebudowa gazociągu DN500 Adamów (Turek) – Nowiny Brdowskie).</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 4.680.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: Najpóźniej do dnia 21 października 2019 roku</p>
<p>Więcej w RB 22/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/22-2018-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-21-09-2018-g-15-59.html			
2018-09-21	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest „Budowa stacji regulacyjnej na terenie Węzła Koło oraz zabudowa ZZU kątownego DN200/DN150 w miejscu istniejącego zaworu włączeniowego 503e1 na terenie Węzła Koło (w ramach inwestycji: Przebudowa gazociągu DN500 Adamów (Turek) – Nowiny Brdowskie)</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 3.520.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: Najpóźniej do dnia 21 października 2019 roku</p>
Więcej w RB 23/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/23-2018-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-21-09-2018-g-16-07.html			
2018-10-19	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest „Budowa gazociągu średniego ciśnienia od stacji redukcyjno-pomiarowej m. Zbludza do m. Szczawnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Gazyfikacja rejonu Szczawnicy i gmin ościennych”</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 34.940.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: do dnia 31 stycznia 2020 roku</p>
Więcej w RB 24/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/24-2018-podpisanie-umowy-znaczej-z-polska-spolka-gazownictwa-sp-z-o-o-19-10-2018-g-09-13.html			
2018-10-25	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest „Budowa gazociągu wysokiego DN500 o długości około 17,79km wraz z infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pn.: „Budowa gazociągu relacji Sandomierz-Ostrowiec Świętokrzyski”</p>	<p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 30.600.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 22 miesiące od daty zawarcia umowy</p>
Więcej w RB 25/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/25-2018-podpisanie-umowy-znaczej-z-polska-spolka-gazownictwa-sp-z-o-o-2018-10-25-g-15-50.html			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2018-11-06	<p>Gwarant: InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group</p> <p>Zleceniodawca: TEGAS S.A.</p>	Podpisanie aneksów do umów generalnych o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych oraz zapłaty wadium z dnia 20 marca 2014 roku	Strony zwiększyły ustalony limit zaangażowania z 7.000.000 PLN do 11.000.000 PLN
<p>Więcej w RB 26/2018 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/26-2018-podpisanie-aneksu-do-umowy-o-udzielenie-gwarancji-ubezpieczeniowych-2018-11-06-g-08-14.html</p>			

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

24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

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

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 północnozachodniej. 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną

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

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

Rynek usług wykonawczych jest skorelowany z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazową 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 przeciętnego ryzykiem.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wprowadzanie elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią Grupy,
- realizowanie programu systematycznych szkoleń,
- budowanie więzi pomiędzy organizacją a pracownikami poprzez organizację spotkań.

Zarząd dostrzega również problem z rekrutacją nowych pracowników niezbędnych do zwiększenia potencjału wykonawczego oraz realizacji wysokowartościowych zadań budowy infrastruktury gazowej. Liczne inwestycje infrastrukturalne prowadzone w Polsce oraz spadek stopy bezrobocia spowodowały niedobór pracowników, zarówno technicznych, jak i produkcyjnych. W celu uzupełnienia niezbędnej kadry Zarząd rozszerzył kanały rekrutacji pracowników oraz uatrakcyjnił stawki wynagrodzeń nowozatrudnionych pracowników.

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

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

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

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

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

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 należytą 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 31 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego oraz poprawa wyników finansowych umożliwia Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego pozwalającego na czasowe finansowanie obce prowadzonych budów. 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 ubezpieczeniowych.

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne przeznaczone na najem. Zmniejszenie zapotrzebowania na wynajmowane powierzchnie może spowodować osiągnięcie mniejszych niż dotychczas korzyści związanych z wynajmowanymi obiektami. Zarząd Emitenta zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez poszukiwanie nowych najemców powierzchni przy współpracy z doświadczonym pośrednikiem nieruchomości.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

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

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

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

W wyniku występujących problemów z bieżącą płynnością podmiotów prowadzących działalność na rynku budowlanym, istnieje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów lub ich całkowite zaprzestanie. Uczestnictwo spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS przy realizacji powyższych kontraktów może przyczynić się do obniżenia przychodów ze sprzedaży oraz generować dodatkowe koszty związane z utrzymywaniem zaplecza produkcyjnego. Może również się przyczynić do trudności z odzyskaniem należności za wykonane prace. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent i spółki zależne na bieżąco monitorują postępy prac na budowach oraz stosują zabezpieczenia przewidziane w przepisach prawa, które mają na celu przeciwdziałanie powyższym zdarzeniom.

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 niewykorzystania posiadanego majątku przez spółki z Grupy Kapitałowej

Każda ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej posiada liczny majątek niezbędny do prowadzenia działalności operacyjnej (nieruchomości, maszyny i urządzenia). W przypadku dalszego obniżania wartości przychodów ze sprzedaży

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

użytkowanie majątku będzie niewystarczające oraz niezbędna będzie analiza jego wartości opartej na prognozach generowania przepływów pieniężnych. Rodzi to ryzyko, dokonania w kolejnych okresach, odpisów aktualizujących wartość i obniżanie wyników finansowych. W celu minimalizacji powyższego ryzyka poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działania ukierunkowane na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, które bezpośrednio przełożą się na zwiększenie wykorzystania posiadanego majątku.

Ryzyko związane z realizacją kontraktów dotyczących budowy liniowej infrastruktury przesyłowej dużych średnic

Emitent podejmuje działania niezbędne do pozyskania kontraktów na budowę infrastruktury przesyłowej. Pozyskanie tego typu kontraktu spowoduje skokowe zwiększenie wartości przychodów generowanych przez Emitenta. TEGAS dokonuje licznych wydatków związanych z przygotowaniem odpowiednich zasobów ludzkich i sprzętowych do realizacji tego typu prac. Istnieje ryzyko niepozyskania kontraktu lub jego pozyskania, jednak finansowe efekty jego realizacji mogą różnić się od oczekiwanych. 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 dostrzega ryzyko trudności pozyskania niezbędnych limitów spowodowane dostrzegalną na rynku ostrożnością sektora finansowego do finansowania podmiotów działających w branży budowlanej. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń

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

Ryzyko nieuzyskania 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 oraz osiągnięcia zadawalającej rentowności w powyższym segmencie. Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje ponoszone nakłady oraz dostrzega szansę na dalszą poprawę efektywności działalności w ramach segmentu obróbki metali po zakończeniu procesu inwestycyjnego.

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

W związku z posiadaniem udziałów w spółce piTERN Sp. z o.o. Emitent rozszerzył zakres usług o budowę instalacji pozyskujących energię z OZE. Istnieje jednak ryzyko, że otoczenie legislacyjno-gospodarcze oraz brak programów wsparcia nie będzie sprzyjało dalszemu 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 zapłaty roszczenia zgłoszonego przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

W związku z otrzymaniem nakazów zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 2.168 tys. złotych w którym powodem jest Syndyk Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu, istnieje ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu, a w konsekwencji obowiązku spełnienia świadczenia zgłaszanego przez powoda. Szczegółowe informacje na temat przedmiotu sporu zostały zawarte w punkcie 11 niniejszego sprawozdania GK TEGAS.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. 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. Ponadto Grupa czyni starania do zwiększenia posiadanych limitów ubezpieczeniowych dających możliwość dalszego zwiększenia portfela zamówień.

26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd Spółki dominującej prognoz wyników na 2018 rok

TEGAS S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2018 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 3.956 tys. PLN celem nowocześniejszego parku maszynowego oraz floty samochodowej. Głównym źródłem finansowania inwestycji były zawarte umowy leasingowe oraz środki własne.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 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.

Ze względu na ostrożność sektora finansowego w finansowaniu podmiotów działających w branży budowlanej Emitent dostrzega ryzyko ograniczenia dostępności linii kredytowych i gwarancyjnych, które mogą przyczynić się do ograniczenia przerobu na realizowanych budowach oraz na wydłużeniu okresu prowadzenia prac.

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

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

- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- utworzenie dodatkowych kompetencji w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- wielkość osiąganych 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 skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- 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 157 mln PLN.

Stan na 16-11-2018		
2018 rok	Lata 2019 -2020	Razem
60 mln PLN	97 mln PLN	157 mln PLN
Stan na 17-11-2017		
2017 rok	Lata 2018-2022	Razem
39 mln PLN	35 mln PLN	74 mln PLN

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Włodzimierz Kocik	198	198
Piotr Majewski	180	180
Marzenna Kocik	162	162
łącznie kwota wynagrodzenia	540	540

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 2018	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Piotr Majewski	5	5

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Zygmunt Bączyk	41	41
Szymon Hajtko	19	19
Leon Kocik	23	23
Piotr Stobiecki	23	23
Tomasz Skoczyński	23	8
Grzegorz Wojtkowiak	-	15
Razem	129	130

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:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	42	85	56
Rzeczowe aktywa trwałe	27 437	26 147	26 247
Nieruchomości inwestycyjne	4 992	5 243	5 180
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 560	10 951	10 560
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	1 847	1 934	2 202
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	10	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 970	1 569	1 968
Aktywa trwałe razem	47 855	45 939	46 223
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 008	3 888	7 226
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	13 655	5 565	6 426
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 928	8 615	15 466
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	1 296	980	755
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	382	354	251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 528	13 043	11 164
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	35 797	32 445	41 287
Aktywa razem	83 652	78 384	87 510

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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) TESGAS S.A.

PASYWA	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
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:	(8 944)	(9 817)	(9 801)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(9 907)	(3 142)	(3 142)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	964	(6 675)	(6 659)
Kapitał własny razem	65 374	64 501	64 517
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	698	2 093	1 744
Leasing finansowy	963	594	503
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	51	5	57
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 703	1 943	2 151
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	179	149	155
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	4	4
Zobowiązania długoterminowe razem	5 597	4 788	4 614
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	445	589	2 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 904	4 426	11 895
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 399	1 400	1 398
Leasing finansowy	706	763	755
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 542	1 494	1 616
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	684	423	461
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	1	1
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 681	9 095	18 380
Zobowiązania razem	18 278	13 883	22 993
Pasywa razem	83 652	78 384	87 510

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	41 687	25 232	39 752
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	41 529	24 583	38 975
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	157	649	777
Koszt własny sprzedaży	34 975	26 177	39 042
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	34 810	25 541	38 286
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	165	637	756
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 712	(946)	710
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 762	4 725	6 386
Pozostałe przychody operacyjne	157	227	923
Pozostałe koszty operacyjne	660	561	1 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 447	(6 004)	(5 844)
Przychody finansowe	203	329	429
Koszty finansowe	112	531	966
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 539	(6 206)	(6 381)
Podatek dochodowy	575	469	278
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	964	(6 675)	(6 659)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	964	(6 675)	(6 659)

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,08	(0,59)	(0,59)
- rozwodniony	0,08	(0,59)	(0,59)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,08	(0,59)	(0,59)
- rozwodniony	0,08	(0,59)	(0,59)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Zysk (strata) netto	964	(6 675)	(6 659)
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	964	(6 675)	(6 659)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE 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 01.01.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(9 801)	64 517
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	(106)	(106)
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(9 907)	64 411
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	-	964	964
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(8 944)	65 374

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE 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 01.01.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(3 142)	71 176
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(3 142)	71 176
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	-	(6 675)	(6 675)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(6 675)	(6 675)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(9 817)	64 501

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 01.01.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(3 142)	71 176
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(3 142)	71 176
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	(6 659)	(6 659)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(6 659)	(6 659)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	11 350	-	62 968	-	(9 801)	64 517

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 539	(6 206)	(6 381)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 410	1 409	1 872
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	13	97	127
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	188	187	250
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	46	82	235
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(31)	10	(4)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	112	145	188
Przychody z odsetek i dywidend	(129)	(117)	(160)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(12)	361	752
Korekty razem	1 598	2 175	3 258
Zmiana stanu zapasów	2 218	1 358	(1 981)
Zmiana stanu należności	3 879	4 912	(2 086)
Zmiana stanu zobowiązań	(4 015)	(2 337)	5 360
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	95	(367)	(225)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(9 039)	2 203	3 007
Zmiany w kapitale obrotowym	(6 862)	5 768	4 075
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(9)	(11)	(11)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 734)	1 726	941
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(14)	(14)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 925)	(2 423)	(2 859)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	902	41	45
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	(90)	(90)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-
Pożyczki udzielone	(120)	(400)	(400)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	71	119	119
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 072)	(2 767)	(3 199)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
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	3	3	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 047)	(699)	(1 047)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(681)	(788)	(1 057)
Odsetki zapłacone	(104)	(135)	(177)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 830)	(1 618)	(2 281)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 636)	(2 659)	(4 539)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 164	15 702	15 702
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 528	13 043	11 164

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 1. Segmenty operacyjne

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	40 518	1 169	41 687
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	40 518	1 169	41 687
Wynik operacyjny segmentu	1 371	579	1 950
Aktywa segmentu sprawozdawczego	41 307	5 246	46 553
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	23 996	1 236	25 232
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	23 996	1 236	25 232
Wynik operacyjny segmentu	(5 853)	182	(5 671)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	28 600	5 297	33 897
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	38 182	1 570	39 752
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	38 182	1 570	39 752
Wynik operacyjny segmentu	(5 934)	259	(5 676)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	39 577	5 240	44 817

NOTA 2. Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Wynik operacyjny segmentów	1 950	(5 671)	(5 676)
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	157	227	923
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(660)	(561)	(1 091)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(503)	(333)	(168)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 447	(6 004)	(5 844)
Przychody finansowe	203	329	429
Koszty finansowe (-)	(112)	(531)	(966)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 539	(6 206)	(6 381)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 3. Rzeczowa 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 30.09.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 196	10 609	6 370	3 431	576	1 064	26 247
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13	859	2 145	125	544	3 723
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(1 123)	-	-	(1 123)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	77	882	-	(959)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	(385)	(577)	(394)	(55)	-	(1 410)
Amortyzacja (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	4 196	10 238	6 766	4 941	647	649	27 437
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	4 196	11 059	6 042	3 987	626	410	26 320
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	569	-	20	736	1 324
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(48)	-	-	(48)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	331	-	5	(376)	(40)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(382)	(503)	(463)	(61)	-	(1 4090)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	4 196	10 677	6 439	3 475	590	770	26 147

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	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 31.12.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	4 196	11 059	6 042	3 987	626	410	26 320
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	60	680	97	20	1 030	1 888
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(48)	-	-	(48)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	331	-	5	(376)	(40)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(510)	(683)	(604)	(74)	-	(1 872)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	4 196	10 609	6 370	3 431	576	1 064	26 247

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	981	913	913
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	57	113	122
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane	(86)	(38)	(54)
Stan na koniec okresu	952	988	981

NOTA 5. Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	4 516	5 921	5 915
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	25	178	567
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1)	(102)	(333)
Odpisy wykorzystane (-)	(4)	(1 634)	(1 634)
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 536	4 364	4 516

NOTA 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 30.09.2018 roku				
Stan na początek okresu	155	213	248	461
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	24	12	432	444
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(10)	(41)	(51)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(170)	(170)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2018 roku	179	215	469	684
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku				
Stan na początek okresu	158	263	384	647
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	140	140
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(10)	(24)	(10)	(34)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(331)	(331)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2017 roku	149	240	183	423

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku				
Stan na początek okresu	158	263	384	647
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	79	79
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(3)	(50)	(10)	(60)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(205)	(205)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	155	213	248	461

NOTA 7. Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	84 945	71 802	66 343
Zmiana przychodów z umowy	329	(1 285)	72
Łączna kwota przychodów z umowy	85 274	70 518	66 415
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	33 811	24 301	25 506
Koszty pozostające do realizacji umowy	38 422	36 777	30 598
Szacunkowe łączne koszty umowy	72 233	61 079	56 103
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	13 041	9 439	10 311
zyski	13 695	10 742	10 606
straty (-)	(654)	(1 303)	(295)

NOTA 8. Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	33 811	24 301	25 506
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	6 846	1 967	3 644
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(654)	(1 303)	(296)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	40 003	24 966	28 854
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	26 792	19 990	24 683
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	13 210	4 976	4 171
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	13 655	5 565	6 426
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji	13 655	5 565	6 426
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	445	589	2 254

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2018 – 30.09.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 30.09.2018 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 16 listopada 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 16 listopada 2018 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 16 listopada 2018 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 16 listopada 2018 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 16 listopada 2018 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	