

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU



DĄBROWA, DNIA 17 LISTOPADA 2017 ROKU

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS | 5 |
| WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A. | 6 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS | 7 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) | 7 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 9 |
| ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ | 9 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 10 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 11 |
| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 14 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ | 16 |
| 1. Informacje ogólne | 16 |
| 2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej | 17 |
| 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości | 17 |
| 3.1. Podstawa sporządzenia | 17 |
| 3.2. Zasady rachunkowości | 18 |
| 3.3. Niepewność szacunków | 18 |
| 3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości | 18 |
| 3.5. Zasady konwersji złotych na euro | 19 |
| 4. Znaczące zdarzenia i transakcje | 19 |
| 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego | 19 |
| NOTA 1. Sezonowość działalności | 19 |
| NOTA 2. Zysk na akcję | 20 |
| NOTA 3. Segmenty operacyjne | 20 |
| NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych | 22 |
| NOTA 5. Wartość firmy | 22 |
| NOTA 6. Wartości niematerialne | 24 |
| NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych | 28 |
| NOTA 10. Kapitał podstawowy | 29 |
| NOTA 11. Programy płatności akcjami | 30 |
| NOTA 12. Dywidendy | 30 |
| NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych | 30 |
| NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) | 30 |
| NOTA 15. Rezerwy | 30 |
| NOTA 16. Zobowiązania warunkowe | 31 |
| NOTA 17. Działalność zaniechana | 31 |
| NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 31 |
| NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym | 32 |
| NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów | 32 |
| NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) | 32 |
| Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 WRZEŚNIA 2017 roku | 34 |
| 1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia | 34 |
| 2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej | 34 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | |
|--|-----------|
| 3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące | 34 |
| 4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta | 35 |
| 5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji | 36 |
| 6. Informacja o nabyciu akcji własnych | 36 |
| 7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta..... | 36 |
| 8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu | 36 |
| 9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 36 |
| 10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy..... | 36 |
| 11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 36 |
| 12. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną | 37 |
| 13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek | 37 |
| 14. Informacje o udzielonych pożyczkach | 37 |
| 15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od 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 | 37 |
| 16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych..... | 37 |
| 17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku | 37 |
| 18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy | 41 |
| 19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej | 43 |
| 20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej | 43 |
| 21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS..... | 43 |
| 22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju | 44 |
| 23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej | 44 |
| 24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń | 47 |
| 24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność..... | 47 |
| 24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS..... | 48 |
| 25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS | 51 |
| 26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2017 rok | 52 |
| 27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych..... | 52 |
| 28. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę | 53 |
| 29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 53 |
| 30. Portfel zamówień TEGAS S.A. | 53 |
| 31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS | 53 |
| 32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym | 54 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A. | 55 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A..... | 55 |

| | | | |
|---|--|------------------------------|---------------------------|
| <i>Nazwa grupy kapitałowej:</i> | <i>Grupa Kapitałowa TEGAS</i> | | |
| <i>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</i> | <i>01.01.2017 – 30.09.2017</i> | <i>Waluta sprawozdawcza:</i> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <i>Poziom zaokrąglenie:</i> | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

| | |
|---|----|
| SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A. | 57 |
| ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) | 57 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A. | 58 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. | 59 |
| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A. | 62 |
| WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A. | 64 |
| Zatwierdzenie do publikacji..... | 69 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 | | |
|-----|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 38 359 | 42 811 | 60 375 | 9 012 | 9 799 | 13 798 |
| 2 | Zysk na działalności operacyjnej | (6 735) | (3 807) | (5 531) | (1 582) | (872) | (1 264) |
| 3 | Zysk brutto | (6 638) | (3 655) | (5 485) | (1 560) | (837) | (1 253) |
| 4 | Zysk netto z działalności kontynuowanej | (7 118) | (4 097) | (5 742) | (1 672) | (938) | (1 312) |
| 5 | Zysk netto | (7 118) | (4 097) | (5 742) | (1 672) | (938) | (1 312) |
| 6 | Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | (7 156) | (3 964) | (5 736) | (1 681) | (907) | (1 311) |
| 7 | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 864 | (17 347) | (11 931) | 203 | (3 971) | (2 727) |
| 8 | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 005) | (1 936) | (4 413) | (706) | (443) | (1 009) |
| 9 | Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 777) | (4 056) | (4 951) | (417) | (928) | (1 132) |
| 10 | Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 917) | (23 339) | (21 295) | (920) | (5 342) | (4 867) |
| 11 | Aktywa razem | 89 102 | 99 732 | 101 002 | 20 678 | 23 129 | 22 831 |
| 12 | Zobowiązania długoterminowe | 6 868 | 8 155 | 9 079 | 1 594 | 1 891 | 2 052 |
| 13 | Zobowiązania krótkoterminowe | 14 541 | 15 120 | 17 112 | 3 374 | 3 506 | 3 868 |
| 14 | Kapitał własny ogółem | 67 693 | 76 457 | 74 811 | 15 709 | 17 731 | 16 910 |
| 15 | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 67 091 | 76 018 | 74 247 | 15 570 | 17 630 | 16 783 |
| 16 | Kapitał podstawowy | 11 350 | 11 350 | 11 350 | 2 690 | 2 659 | 2 566 |
| 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) | (0,63) | (0,35) | (0,51) | (0,15) | (0,08) | (0,12) |
| 20 | Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR) | (0,63) | (0,35) | (0,51) | (0,15) | (0,08) | (0,12) |
| 21 | Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR) | 5,91 | 6,70 | 6,54 | 1,37 | 1,55 | 1,48 |
| 22 | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR) | 5,91 | 6,70 | 6,54 | 1,37 | 1,55 | 1,48 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 | | |
|-----|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 25 232 | 32 794 | 45 028 | 5 928 | 7 506 | 10 290 |
| 2 | Zysk na działalności operacyjnej | (6 004) | (2 713) | (4 474) | (1 411) | (621) | (1 022) |
| 3 | Zysk brutto | (6 206) | (2 651) | (4 263) | (1 458) | (607) | (974) |
| 4 | Zysk netto z działalności kontynuowanej | (6 675) | (3 142) | (4 451) | (1 568) | (719) | (1 017) |
| 5 | Zysk netto | (6 675) | (3 142) | (4 451) | (1 568) | (719) | (1 017) |
| 6 | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 726 | (18 338) | (14 483) | 406 | (4 197) | (3 310) |
| 7 | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2 767) | (1 228) | (3 444) | (650) | (281) | (787) |
| 8 | Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 618) | (3 568) | (4 092) | (380) | (817) | (935) |
| 9 | Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (2 659) | (23 134) | (22 020) | (625) | (5 295) | (5 032) |
| 10 | Aktywa razem | 78 384 | 90 956 | 89 983 | 18 190 | 21 094 | 20 340 |
| 11 | Zobowiązania długoterminowe | 4 788 | 7 651 | 7 029 | 1 111 | 1 774 | 1 589 |
| 12 | Zobowiązania krótkoterminowe | 9 095 | 10 819 | 11 779 | 2 111 | 2 509 | 2 663 |
| 13 | Kapitał własny ogółem | 64 501 | 72 485 | 71 176 | 14 969 | 16 810 | 16 089 |
| 14 | Kapitał podstawowy | 11 350 | 11 350 | 11 350 | 2 690 | 2 659 | 2 566 |
| 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) | (0,59) | (0,28) | (0,39) | (0,14) | (0,06) | (0,09) |
| 18 | Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR) | (0,59) | (0,28) | (0,39) | (0,14) | (0,06) | (0,09) |
| 19 | Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR) | 5,68 | 6,39 | 6,27 | 1,32 | 1,48 | 1,42 |
| 20 | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR) | 5,68 | 6,39 | 6,27 | 1,32 | 1,48 | 1,42 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy | - | - | - |
| Wartości niematerialne | 101 | 207 | 204 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 43 824 | 40 360 | 44 293 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 5 243 | 5 469 | 5 340 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - |
| Należności i pożyczki | 629 | 308 | 300 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 | 12 | 13 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 830 | 3 096 | 2 762 |
| Aktywa trwałe razem | 51 641 | 49 452 | 52 912 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 6 217 | 7 568 | 7 097 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 5 775 | 11 439 | 8 690 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 591 | 15 628 | 14 756 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Pożyczki | - | 2 | 1 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 544 | 434 | 295 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 333 | 15 210 | 17 251 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Aktywa obrotowe razem | 37 461 | 50 280 | 48 090 |
| Aktywa razem | 89 102 | 99 732 | 101 002 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

| PASYWA | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| 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: | (7 227) | 1 700 | (71) |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | (71) | 5 665 | 5 665 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (7 156) | (3 964) | (5 736) |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 67 091 | 76 018 | 74 247 |
| Udziały niedające kontroli | 602 | 438 | 564 |
| Kapitał własny razem | 67 693 | 76 457 | 74 811 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 2 303 | 3 663 | 3 488 |
| Leasing finansowy | 1 952 | 826 | 2 403 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 5 | 125 | 118 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 346 | 3 316 | 2 798 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 222 | 226 | 224 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 39 | 0 | 47 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 6 868 | 8 155 | 9 079 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 590 | 102 | 1 430 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8 111 | 9 870 | 10 178 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | 0 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 1 497 | 700 | 701 |
| Leasing finansowy | 1 207 | 1 531 | 1 390 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 501 | 2 444 | 2 590 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 623 | 472 | 810 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 | 1 | 12 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 14 541 | 15 120 | 17 112 |
| Zobowiązania razem | 21 409 | 23 275 | 26 191 |
| Pasywa razem | 89 102 | 99 732 | 101 002 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| Przychody ze sprzedaży | 38 359 | 42 811 | 60 375 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 3 788 | 2 154 | 3 296 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 33 327 | 40 334 | 56 247 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 244 | 322 | 832 |
| Koszt własny sprzedaży | 36 982 | 37 909 | 54 107 |
| Koszt sprzedanych produktów | 3 442 | 2 142 | 3 136 |
| Koszt sprzedanych usług | 32 323 | 35 488 | 50 191 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 1 217 | 279 | 780 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 1 376 | 4 902 | 6 268 |
| Koszty sprzedaży | 1 334 | 1 539 | 2 023 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 413 | 7 206 | 9 600 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 276 | 271 | 510 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 639 | 234 | 687 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (6 735) | (3 807) | (5 531) |
| Przychody finansowe | 269 | 529 | 627 |
| Koszty finansowe | 173 | 376 | 580 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 638) | (3 655) | (5 485) |
| Podatek dochodowy | 480 | 441 | 257 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (7 118) | (4 097) | (5 742) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | (7 118) | (4 097) | (5 742) |
| - przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | (7 156) | (3 964) | (5 736) |
| - przypadający podmiotom niekontrolującym | 38 | (132) | (6) |

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| Wyszczególnienie | SSF | SSF | SSF |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| | PLN / akcję | PLN / akcję | PLN / akcję |
| z działalności kontynuowanej | | | |
| - podstawowy | (0,63) | (0,35) | (0,51) |
| - rozwodniony | (0,63) | (0,35) | (0,51) |
| z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | |
| - podstawowy | (0,63) | (0,35) | (0,51) |
| - rozwodniony | (0,63) | (0,35) | (0,51) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| Zysk (strata) netto | (7 118) | (4 097) | (5 742) |
| 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 | (7 118) | (4 097) | (5 742) |
| - przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | (7 156) | (3 964) | (5 736) |
| - przypadające podmiotom niekontrolującym | 38 | (132) | (6) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|---|------------------|--|--------------------|------------------|----------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2017 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: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 01.01.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | 6 800 | 81 118 | 571 | 81 688 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | - | | - |
| Korekta błęd podstawowego | | | | | | - | | - |
| Saldo po zmianach | 11 350 | - | 62 968 | - | 6 800 | 81 118 | 571 | 81 688 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) | - | (1 135) |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) | - | (1 135) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | - | - | - | - | (3 964) | (3 964) | (132) | (4 097) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | (3 964) | (3 964) | (132) | (4 097) |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30.09.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | 1 700 | 76 018 | 438 | 76 457 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 01.01.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | 6 800 | 81 118 | 571 | 81 688 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | - | | - |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | | - | | - |
| Saldo po zmianach | 11 350 | - | 62 968 | - | 6 800 | 81 118 | 571 | 81 688 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) | - | (1 135) |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) | - | (1 135) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | - | - | - | - | (5 736) | (5 736) | (6) | (5 742) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | (5 736) | (5 736) | (6) | (5 742) |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.12.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | (71) | 74 247 | 564 | 74 811 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 638) | (3 655) | (5 485) |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 2 448 | 2 032 | 2 761 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 119 | 115 | 153 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne | 187 | 388 | 518 |
| 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 | 98 | 3 | (107) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | (7) | (35) | (32) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | - | - | - |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (50) | 1 | 44 |
| Koszty odsetek | 192 | 196 | 254 |
| Przychody z odsetek i dywidend | (0) | (1) | (1) |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - | - |
| Inne korekty | (23) | (9) | (9) |
| Korekty razem | 2 964 | 2 689 | 3 579 |
| Zmiana stanu zapasów | 880 | (1 338) | (867) |
| Zmiana stanu należności | 4 220 | (241) | 781 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (2 368) | (4 175) | (3 959) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (252) | (227) | 343 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | 2 076 | (10 295) | (6 218) |
| Zmiany w kapitale obrotowym | 4 557 | (16 277) | (9 920) |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | - | - | - |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | (18) | (13) | (14) |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | (91) | (91) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 864 | (17 347) | (11 931) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (16) | (12) | (46) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (2 971) | (1 979) | (4 507) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 72 | 80 | 157 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | (90) | (31) | (31) |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | - | - | - |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - | - |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 1 | 6 | 7 |
| Pożyczki udzielone | - | - | - |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | - | - | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | - | - | - |
| Otrzymane odsetki | 0 | 0 | 7 |
| Otrzymane dywidendy | - | - | - |
| Inne korekty | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 005) | (1 936) | (4 413) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| 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 | 303 | 0 | 1 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (699) | (523) | (698) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (1 213) | (2 215) | (2 876) |
| Odsetki zapłacone | (168) | (183) | (244) |
| Dywidendy wypłacone | - | (1 135) | (1 135) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 777) | (4 056) | (4 951) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 917) | (23 339) | (21 295) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 17 251 | 38 546 | 38 546 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | - | 3 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 13 333 | 15 210 | 17 251 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 17.11.2017, 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.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | Udział Grupy w kapitale: | | |
|--------------------------|--|--------------------------|------------|------------|
| | | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
| Segus Sp. z o.o. | ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % |
| Stal Warsztat Sp. z o.o. | ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań | 91,79% | 91,79% | 91,79% |
| piTERN Sp. z o.o. | Wysogotowo, ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo | 50,00% | 50,00% | 50,00% |

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

2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2017 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2017 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W okresie od 01 października do dnia 17 listopada 2017 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2017 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.

W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Wojtkowiaka, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 18 z dnia 29 czerwca 2017 roku powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Skoczyńskiego.

W związku z powyższym zmianie uległ skład komitetu audytu, którego skład na dzień 30 września 2017 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 17 listopada 2017 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 2017 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2016 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2016 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2016.

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

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

3.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

1 stycznia 2018 roku wejdzie w życie nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2016 Grupa oszacowała jego skutki tylko wstępnie, bez oszacowania wpływu wartościowego.

Grupa analizuje wymogi nowego MSSF 15. Wstępne analizy zawieranych umów z klientami wskazują że wprowadzenie nowego standardu MSSF 15 nie zmieni istotnie ujmowania przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym Emitenta i Grupy Kapitałowej.

1 stycznia 2018 roku wejdzie w życie nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Emitent nie zdecydował się na stosowanie niniejszego standardu w okresach wcześniejszych, ponieważ ze wstępnych analiz wynika, że nie będzie miał on istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nowy standard zastąpi obecny 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.

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 2016 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (patrz nota nr 20) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2017 roku nie dokonano korekty błędów.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

3.5. Zasady konwersji złotych na euro

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2017 4,3091 PLN/EUR, 31.12.2016 4,4240 PLN/EUR, 30.09.2016 4,3120 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2017 4,2566 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016 4,3757 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2016 4,3688 PLN/EUR.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- Spadek o 23,7% przychodów ze sprzedaży usług w segmencie „usługi dla gazownictwa” przyczyniły się do osiągnięcia ujemnych wyników finansowych. Powodem spadku przychodów jest niższa skuteczność pozyskiwania zleceń budowlanych na rynku gazowniczym w II półroczu 2016 roku.
- Niedostateczna ilość inwestycji gazowych na terenie Polski w 2016-2017 roku i związana z tym silna konkurencja cenowa na etapie pozyskiwania zleceń, przełożyła się na niższe rentowności prowadzonej działalności operacyjnej Grupy.
- Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży (75,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku) w segmencie „obróbka metali” przyczyniły się do zmniejszenia ujemnych wyników finansowych w tym segmencie do kwoty 657 tys. zł. Obecnie Emitent wraz ze spółką zależną podejmuje działania mające na celu zwiększenie bazy nowych klientów, dla których Stal Warsztat będzie świadczył usługi w zakresie obróbki metali. Pozwoli to na dalsze wzrosty przychodów, a przez to wykorzystanie potencjału spółki oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o.
- Osiągnięcie wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 12,1% w zakresie segmentu OZE oraz optymalizacja kosztów sprzedaży spowodowało wygenerowanie zysku segmentu w kwocie 228 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.
- łączna sprzedaż Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie 2017 roku spadła o 10,4% w porównaniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Efektem spadku przychodów jest osiągnięcie niższych zysków na realizowanych projektach, które nie pokryły kosztów operacyjnych Grupy i wygenerowały stratę na segmentach w kwocie 6.371 tys. zł. Najwyższy wzrost straty na segmentach operacyjnych odnotowano w segmencie usług dla gazownictwa. Główną przyczyną tego jest gorsza jakość portfela zleceń pozyskanego w 2016 roku tj. w okresie małej ilości kontraktów dostępnych na rynku, pozyskanych na niskich marżach. Obecnie TEGAS podejmuje intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów poprzez pozyskanie nowych zleceń w zakresie budowy i remontu infrastruktury gazowej. Pozyskany portfel zamówień w segmencie gazownictwa wynosi obecnie blisko 74 mln zł (wraz z przychodami osiągniętymi w analizowanym okresie 2017 roku), co stanowi wzrost o 7% w porównaniu do portfela zaleceń posiadanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Emitent dostrzega również stopniową poprawę zyskowności pozyskiwanych zleceń w 2017 roku, których efekty finansowe winny być widoczne w I półroczu 2018 roku. Ilość zamówień ogłaszanych przez właścicieli infrastruktury gazowej wskazuje, na znaczne zwiększenie ilości i wartości realizowanych prac w sektorze gazu w Polsce. Planowane działania gestorów sieci gazowej winny przyczynić się do dalszego zwiększenia ilości zleceń do realizacji w najbliższych latach, co powinno pozytywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę TEGAS. Poza ożywieniem rynku zamówień, Spółka czyni działania zmierzające do rozszerzenia zakresu wykonywanych prac o wykonywanie prób ciśnieniowych na gazociągach wysokiego ciśnienia, co pozwoli na osiąganie dodatkowych przychodów z tego rodzaju usług.

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.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 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 | (7 156) | (3 964) | (5 736) |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | (0,63) | (0,35) | (0,51) |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | (0,63) | (0,35) | (0,51) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | - | - | - |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | - | - | - |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto | (7 156) | (3 964) | (5 736) |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | (0,63) | (0,35) | (0,51) |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | (0,63) | (0,35) | (0,51) |

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 2017 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

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

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

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

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

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

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

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

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

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 25.323 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 30.09.2017 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 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | Usługi dla gazownictwa | Obróbka metali | OZE | Pozostałe | Ogółem |
|---|------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 33 177 | 2 154 | 6 666 | 813 | 42 811 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - | - | - |
| Przychody ogółem | 33 177 | 2 154 | 6 666 | 813 | 42 811 |
| Wynik operacyjny segmentu | (3 031) | (837) | (41) | 65 | (3 844) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 36 996 | 14 998 | 3 577 | 5 507 | 61 078 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 45 279 | 3 296 | 10 273 | 1 526 | 60 375 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - | - | - |
| Przychody ogółem | 45 279 | 3 296 | 10 273 | 1 526 | 60 375 |
| Wynik operacyjny segmentu | (4 701) | (1 006) | 323 | 29 | (5 355) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 36 318 | 17 008 | 2 687 | 5 389 | 61 403 |

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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wynik operacyjny segmentów | (6 371) | (3 844) | (5 355) |
| Korekty: | | | |
| Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | - | - | - |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów | 276 | 271 | 510 |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-) | (639) | (234) | (687) |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami | - | - | - |
| Korekty razem | (364) | 36 | (176) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (6 735) | (3 807) | (5 531) |
| Przychody finansowe | 269 | 529 | 627 |
| Koszty finansowe (-) | (173) | (376) | (580) |
| Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 638) | (3 655) | (5 485) |

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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wartość brutto | | | |
| Saldo na początek okresu | 618 | 618 | 618 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - |
| Sprzedaż jednostek zależnych (-) | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia | - | - | - |
| Inne korekty | - | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 618 | 618 | 618 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 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: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 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 (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku | - | - | 101 | - | - | - | 101 |
| za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku | - | - | 322 | - | - | - | 322 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | - | - | - | - | - | - |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | - | (115) | - | - | - | (115) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku | - | - | 207 | - | - | - | 207 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku | - | - | 322 | - | - | - | 322 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|------------|
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | - | 34 | - | - | - | 34 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | - | (153) | - | - | - | (153) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku | - | - | 204 | - | - | - | 204 |

W okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła nowe wartości niematerialnych o wartości 16 tys. PLN (2016 rok: 34 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: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 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 |
| za okres od 01.01 do 31.09.2016 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku | 6 225 | 20 366 | 6 403 | 4 340 | 838 | 1 701 | 39 873 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 47 | 1 631 | 757 | 125 | 15 | 2 574 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | (41) | (14) | - | - | (55) |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | 1 681 | - | - | (34) | (1 647) | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (656) | (710) | (579) | (87) | - | (2 032) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku | 6 225 | 21 437 | 7 283 | 4 504 | 842 | 69 | 40 360 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | | | | | |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--|----------------|
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku | 6 225 | 20 366 | 6 403 | 4 340 | 838 | 1 701 | 39 873 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 101 | 5 867 | 757 | 119 | 453 | 7 296 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | (115) | (0) | - | (115) |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | 1 686 | 31 | - | (34) | (1 683) | 0 |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (875) | (998) | (781) | (107) | - | (2 761) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku | 6 225 | 21 277 | 11 303 | 4 201 | 816 | 471 | 44 293 |

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.080 tys. PLN (III kwartał 2016 roku: 2.574 tys. PLN; 2016 rok: 7.296 tys. PLN).

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

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1.542 tys. PLN (2016 rok: 406 tys. PLN), z czego 442 tys. PLN dotyczyło środków transportu, a pozostała kwota (1.100 tys. PLN) na maszyny i urządzenia.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 | 30.09.2017 | | 30.09.2016 | | 31.12.2016 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa: | | | | | | |
| Pożyczki | - | - | 2 | 2 | 1 | 1 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 10 358 | 10 358 | 13 666 | 13 666 | 14 071 | 14 071 |
| 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 | 13 333 | 13 333 | 15 210 | 15 210 | 17 251 | 17 251 |
| Zobowiązania: | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 3 490 | 3 490 | 4 362 | 4 362 | 4 188 | 4 188 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 3 | 3 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Pożyczki | 307 | 307 | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 3 160 | 3 160 | 2 357 | 2 357 | 3 793 | 3 793 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 6 926 | 6 926 | 16 281 | 16 281 | 9 951 | 9 951 |

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

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2017 w odniesieniu do 31.12.2016 wynika głównie z realizowania niższych przychodów ze sprzedaży,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31-12-2016 roku związane jest głównie z ujemnymi wynikami finansowymi w okresie II kwartału 2017 roku. Zaliczkowanie materiałów i usług niezbędnych do realizacji zleceń budowlanych, spłata bieżących zobowiązań oraz wydatki inwestycyjne spowodowały wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne aniżeli wpływy osiągnęte w okresie objętym sprawozdaniem,
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów oraz leasingu finansowego występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego oraz rat leasingowych,
- powstanie zobowiązań z tytułu pożyczek wynika z otrzymania pożyczki od mniejszościowego udziałowca Spółki Stal Warsztat na zakup maszyny do obróbki blach w kwocie 300 tys. PLN,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2017 w odniesieniu do 31.12.2016 wynika z dokonania spłat części zobowiązań dostawcom materiałów i usług oraz zmniejszenia stanu zobowiązań spowodowanego generowaniem niższych przychodów ze sprzedaży.

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. Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 1 062 | 1 032 | 1 032 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 119 | 3 | 84 |
| Odpisy odwrócone w okresie (-) | (5) | (4) | (16) |
| Odpisy wykorzystane (-) | (38) | (29) | (38) |
| Stan na koniec okresu | 1 137 | 1 002 | 1 062 |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 119 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie wykorzystano odpis aktualizujący lub nastąpiło jego odwrócenie w kwocie 43 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 5 138 | 5 289 | 5 289 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 202 | 95 | 972 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (108) | (93) | (1 123) |
| Odpisy wykorzystane (-) | (1 647) | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 3 586 | 5 292 | 5 138 |

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 202 tys. PLN.

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

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

| Wyszczególnienie | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 01.01.2016 roku | 11 350 000 | 11 350 000 | X | X |
| Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2016 roku | 11 350 000 | 11 350 000 | X | X |
| Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 roku | 11 350 000 | 11 350 000 | X | X |
| Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2017 roku | 11 350 000 | 11 350 000 | X | X |

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 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 30.09.2017 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 30.09.2016 roku | | | | | |
| Stan na początek okresu | 212 | 343 | - | 226 | 569 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 19 | 33 | - | - | 33 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | (5) | (4) | - | (0) | (5) |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | (6) | - | (118) | (124) |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku | 226 | 365 | - | 108 | 472 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | | | |
| Stan na początek okresu | 212 | 343 | - | 226 | 569 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 13 | 57 | - | 329 | 386 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | - | (25) | - | (0) | (26) |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | - | - | (118) | (118) |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku | 224 | 374 | - | 436 | 810 |

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2017 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją: | | | |
| Gwarancje udzielone | 5 | 10 | 10 |
| Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem | 5 | 10 | 10 |
| Wobec pozostałych jednostek: | | | |
| Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu | 824 | 766 | 873 |
| Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną | 7 425 | 19 118 | 12 644 |
| Pozostałe jednostki razem | 8 248 | 19 883 | 13 517 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 8 253 | 19 893 | 13 528 |

Na dzień 30.09.2017 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną sporów, z których mógłby wynikać wpływ istotnych korzyści ekonomicznych poza sporem ze spółką Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu opisanym w nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2017 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 065 | 1 086 | 1 435 |
| Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy | - | - | - |
| Płatności w formie akcji własnych | - | - | - |
| Pozostałe świadczenia | 14 | 14 | 19 |
| Razem | 1 079 | 1 100 | 1 454 |

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

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2017 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 2017 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2017 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 30.09.2017 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9 miesięcy 2017 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie | 74 485 | 61 207 | 52 092 |
| Zmiana przychodów z umowy | (1 285) | (3 580) | (196) |
| Łączna kwota przychodów z umowy | 73 200 | 57 626 | 51 895 |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 25 201 | 24 513 | 25 534 |
| Koszty pozostające do realizacji umowy | 38 116 | 28 848 | 22 900 |
| Szacunkowe łączne koszty umowy | 63 317 | 53 361 | 48 433 |
| Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym: | 9 883 | 4 266 | 3 462 |
| zyski | 11 355 | 4 995 | 4 720 |
| straty (-) | (1 472) | (730) | (1 260) |

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

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 25 201 | 24 513 | 25 534 |
| Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+) | 2 067 | 1 156 | 1 587 |
| Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-) | (1 472) | (730) | (1 260) |
| Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego | 25 796 | 24 939 | 25 861 |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe) | 20 611 | 13 476 | 18 601 |
| Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym: | 5 184 | 11 463 | 7 260 |
| należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 5 775 | 11 565 | 8 690 |
| aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | (126) | - |
| należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji | 5 775 | 11 439 | 8 690 |
| zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 590 | 102 | 1 430 |

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:

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | tys. PLN | | | tys. EUR | | |
| Rachunek zysków i strat | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 38 359 | 42 811 | 60 375 | 9 012 | 9 799 | 13 798 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (6 735) | (3 807) | (5 531) | (1 582) | (872) | (1 264) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 638) | (3 655) | (5 485) | (1 560) | (837) | (1 253) |
| Zysk (strata) netto | (7 118) | (4 097) | (5 742) | (1 672) | (938) | (1 312) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | (7 156) | (3 964) | (5 736) | (1 681) | (907) | (1 311) |
| Zysk na akcję (PLN) | (0,63) | (0,35) | (0,51) | (0,15) | (0,08) | (0,12) |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN) | (0,63) | (0,35) | (0,51) | (0,15) | (0,08) | (0,12) |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,2566 | 4,3688 | 4,3757 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | | | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 864 | (17 347) | (11 931) | 203 | (3 971) | (2 727) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 005) | (1 936) | (4 413) | (706) | (443) | (1 009) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 777) | (4 056) | (4 951) | (417) | (928) | (1 132) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 917) | (23 339) | (21 295) | (920) | (5 342) | (4 867) |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,2566 | 4,3688 | 4,3757 |
| Bilans | | | | | | |
| Aktywa | 89 102 | 99 732 | 101 002 | 20 678 | 23 129 | 22 831 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 868 | 8 155 | 9 079 | 1 594 | 1 891 | 2 052 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 14 541 | 15 120 | 17 112 | 3 374 | 3 506 | 3 868 |
| Kapitał własny | 67 693 | 76 457 | 74 811 | 15 709 | 17 731 | 16 910 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 67 091 | 76 018 | 74 247 | 15 570 | 17 630 | 16 783 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | X | X | X | 4,3091 | 4,3120 | 4,4240 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 2017 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 2017 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów na WZA |
|--|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Włodzimierz Kocik | 2.532.143 | 22,31% | 5.007.143 | 30,62% |
| Marzenna Kocik | 2.075.250 | 18,28% | 4.095.250 | 25,05% |
| Piotr Majewski | 584.960 | 5,15% | 1.089.960 | 6,67% |
| 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 | 2.094.148 | 18,45% | 2.094.148 | 12,81% |

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I półrocze 2017 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, nastąpiła zmiana liczby posiadanych akcji przez Opoka TFI S.A.. Aktualizacja stanu posiadania przez Opoka TFI S.A. nastąpiła na podstawie następującego zawiadomienia:

- w dniu 18 września 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Opoka Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w związku z nabyciem w dniu 13 września 2017 roku 15 193 akcji Emitenta. W wyniku transakcji nabycia akcji, uległ zwiększeniu poziom zaangażowania Funduszu w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji nabycia akcji Fundusz posiadał 817 366 akcji Emitenta stanowiące 7,20% kapitału zakładowego TEGAS S.A. oraz 4,99% głosów na walnym zgromadzeniu. Po dokonaniu transakcji Fundusz posiada bezpośrednio 832 559 akcji Spółki, reprezentujących 7,34% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujących 5,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2017 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów na WZA |
|--|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Włodzimierz Kocik | 2.532.143 | 22,31% | 5.007.143 | 30,62% |
| Marzenna Kocik | 2.075.250 | 18,28% | 4.095.250 | 25,05% |
| Piotr Majewski | 584.960 | 5,15% | 1.089.960 | 6,67% |
| 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% |
| PKO OFE S.A. | 823.322 | 7,25% | 823.322 | 5,04% |
| Pozostali | 2.926.707 | 25,80% | 2.926.707 | 17,89% |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2017 roku:

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

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu za I półrocze 2017 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 2017 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.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 2017 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 2017 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.

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

Na dzień 30 września 2017 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych.

Ponadto w stosunku do Emitenta toczy się istotne postępowanie z związku z otrzymaniem w dniu 13 sierpnia 2015 roku nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku. Powództwo zostało wniesione przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu (dalej także „Upadły”). Upadły dochodzi od Emitenta części roszczenia o zapłatę należności objętych porozumieniem z dnia 23 lipca 2012 r. Emitent natomiast posiadał względem Upadłego wierzytelność nabytą w drodze cesji przed ogłoszeniem upadłości w kwocie 2.505.968,53 zł. Przedmiotowe roszczenie przysługujące upadłemu wygasło wobec złożenia przez Emitenta Upadłemu oświadczenia z dnia 3 stycznia 2014 r. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności. Potrącenie nastąpiło z zachowaniem wymogów prawa upadłościowego, skutkiem czego było umorzenie potrąconych wierzytelności do wysokości wierzytelności niższej. Pozostała po potrąceniu kwota wierzytelności Emitenta względem Upadłego – 351.131,53 zł została zgłoszona do masy upadłości. Zdaniem Syndyka masy upadłości należność objęta powództwem nie wygasła bowiem potrącenie dokonane oświadczeniem z dnia 3 stycznia 2014 r. nie wywołało skutków jako nie wypełniające wymogów art. 89 i 94 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Syndyk dokonał jednak uznania zgłoszonej wierzytelności w kwocie 2.003,590,01 zł z zastrzeżeniem, że nie uznaje zgłoszonej wierzytelności w części co do kwoty 502.378,52 zł a także nie uznaje samego dokonanego potrącenia kwoty 2.154.837,00 zł. Ponadto, zdaniem Syndyka brak złożenia sprzeciwu i uprawomocnienie się listy wierzytelności mającej moc orzeczenia sądowego, na której nie zostało uwiecznione prawo wierzyciela do dokonania potrącenia przesądza o tym, że takie prawo Emitentowi nie przysługuje.

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

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

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z Svenska Handelsbanken, na podstawie którego Emitent skrócił okres spłaty kredytu z 25 grudnia 2022 roku na 25 marca 2020 roku oraz ustanowił dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie 777 §1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego. Ponadto w omawianym okresie spółka zależna Stal Warsztat Sp. z o.o. (Pożyczkobiorca) zawarła z mniejszościowym udziałowcem umowę pożyczki w kwocie 300 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin spłaty przypada na dzień 10 czerwca 2020 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Pożyczkobiorcę

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Spółka dominująca udzieliła pożyczki:

- podmiotowi powiązanemu I („Pożyczkobiorca”) w kwocie 400 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych Pożyczkobiorcy wynosi 2.013 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 2.085 tys. PLN i wynika z udzielonych dwóch pożyczek: inwestycyjnej oraz obrotowej. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na marzec 2022 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.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Wyszczególnienie | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 | Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2016 = 100% |
|---|---|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 38 359 | 42 811 | -10,4% |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 3 788 | 2 154 | 75,8% |
| Przychody ze sprzedaży usług | 33 327 | 40 334 | -17,4% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 244 | 322 | 286,2% |
| Koszt własny sprzedaży | 36 982 | 37 909 | -2,4% |
| Koszt sprzedanych produktów | 3 442 | 2 142 | 60,7% |
| Koszt sprzedanych usług | 32 323 | 35 488 | -8,9% |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 1 217 | 279 | 335,6% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 1 376 | 4 902 | -71,9% |
| Koszty sprzedaży | 1 334 | 1 539 | -13,3% |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 413 | 7 206 | -11,0% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 276 | 271 | 1,9% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 639 | 234 | 172,9% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (6 735) | (3 807) | -76,9% |
| Przychody finansowe | 269 | 529 | -49,1% |
| Koszty finansowe | 173 | 376 | -54,1% |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 638) | (3 655) | -81,6% |
| Podatek dochodowy | 480 | 441 | 8,7% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (7 118) | (4 097) | -73,8% |
| Zysk (strata) netto | (7 118) | (4 097) | -73,8% |
| - przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | (7 156) | (3 964) | -80,5% |
| - przypadający podmiotom niekontrolującym | 38 | (132) | 128,6% |

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku 38.359 tys. PLN i były o 10,4% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2016 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2017 roku kształtowały się one na poziomie 33.327 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2016 roku osiągnęły poziom 40.334 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 17,4%. Znaczny wzrost przychodów odnotowano na przychodach ze sprzedaży produktów, które wzrosły o 75,8% do kwoty 3.788 tys. zł.

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- mniejszą ilością realizowanych kontraktów,
- realizacją kontraktów o niższej wartości jednostkowej aniżeli w latach poprzednich,
- opóźnienie w rozpoczęciu realizacji pozyskanych zleceń,
- mniejszą ilością pozyskanych do realizacji kontraktów wynikających z walki cenowej podczas postępowań przetargowych.

W segmencie obróbki metali nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 75% w porównaniu do okresu poprzedniego, osiągając wartość sprzedaży na poziomie 3.788 tys. PLN. Przychody osiągnięte w segmencie OZE również wykazały wzrost o ponad 12% i osiągnęły wartość 7.474 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 2017 roku kształtował się na poziomie 36.982 tys. PLN i był o 2,4% niższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie porównywalnym. Większy spadek przychodów ze sprzedaży od spadku kosztu własnego sprzedaży przełożył się na spadek wartości rentowności brutto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS. Niższe przychody osiągnięte w III kwartałach 2017 roku oraz niższa rentowność realizowanych zleceń spowodowały wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży, niższego o 71,9% w stosunku do okresu porównywalnego, w kwocie 1.376 tys. PLN. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu i koszty sprzedaży były odpowiednio niższe o 13,3% i 11% niż w okresie porównywalnym. Strata na sprzedaży wyniosła 6.371 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła stratę na poziomie 364 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej Grupa osiągnęła zysk w kwocie 96 tys. PLN.

Analizując wyniki operacyjne poszczególnych segmentów dostrzec należy znaczne pogorszenie efektywności w segmencie usług dla gazownictwa. Strata operacyjna segmentu wyniosła 6.180 i była wyższa o 103,9% aniżeli strata osiągnięcia na dzień 30.09.2016 roku. Powodem osiągnięcia tak wysokich ujemnych wyników finansowych jest realizacja niższych przychodów ze sprzedaży przy niezmiennym potencjale produkcyjnym w porównaniu do lat poprzednich, generowanie niższych marż na kontraktach pozyskanych w roku 2016, wydłużenie realizacji jednego kontraktu generującego ujemne wyniki finansowe.

Analizując pozostałe segmenty operacyjne należy wskazać poprawę wyników operacyjnych w segmencie obróbki metali i OZE. W przypadku pierwszego segmentu zmniejszenie straty jest efektem realizacji wyższych przychodów, a przez to osiągnięcie wyższej marży wartościowej. W przypadku segmentu operacyjnego OZE również nastąpił wzrost sprzedaży, który wygenerował wyższą wartość marży brutto. Która przyczyniła się do osiągnięcia zysku operacyjnego na tym segmencie.

Reasumując spadek przychodów ze sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku przyczynił się do osiągnięcia gorszych wyników na każdym poziomie sprawozdania z wyniku. Osiągnięte przychody ze sprzedaży nie pozwoliły na osiągnięcie dodatniego wyniku EBIT, który osiągnął poziom (6.735) tys. PLN przy stracie operacyjnej 3.807 tys. PLN w analogicznym okresie 2016 roku. Strata brutto oraz strata netto osiągnęły odpowiednio 6.638 tys. PLN i 7.118 tys. PLN. Finalnie strata netto przypisana akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 7.156 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 30.09.2017 | Wskaźnik struktury w % | 30.09.2016 | Wskaźnik struktury w % |
|---|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Aktywa trwałe | 51 641 | 58,0% | 49 452 | 49,6% |
| Wartości niematerialne | 101 | 0,1% | 207 | 0,2% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 43 824 | 49,2% | 40 360 | 40,5% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 5 243 | 5,9% | 5 469 | 5,5% |
| Należności i pożyczki | 629 | 0,7% | 308 | 0,3% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 | 0,0% | 12 | 0,0% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 830 | 2,1% | 3 096 | 3,1% |
| Aktywa obrotowe | 37 461 | 42,0% | 50 280 | 50,4% |
| Zapasy | 6 217 | 7,0% | 7 568 | 7,6% |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 5 775 | 6,5% | 11 439 | 11,5% |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | 30.09.2017 | Wskaźnik struktury w % | 30.09.2016 | Wskaźnik struktury w % |
|--|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 591 | 13,0% | 15 628 | 15,7% |
| Pożyczki | - | 0,0% | 2 | 0,0% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 544 | 0,6% | 434 | 0,4% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 333 | 15,0% | 15 210 | 15,3% |
| SUMA AKTYWÓW | 89 102 | 100,0% | 99 732 | 100,0% |

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2017 roku 89.102 tys. PLN (spadek w wysokości 10,7% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2016).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2017 kształtowała się na poziomie 51.641 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 4,4% w stosunku do danych porównywalnych 2016 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2017 roku stanowiły 58,0% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 8,4 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (84,9%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 25,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2016 rok), a ich wartość wyniosła 37.461 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8,4 punktu procentowego (z poziomu 50,4% do 42,0%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu umów o usługę budowlaną, które stanowiły odpowiednio 35,6% i 30,9% wartości aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 30.09.2017 | Wskaźnik struktury w % | 30.09.2016 | Wskaźnik struktury w % |
|---|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Kapitał podstawowy | 11 350 | 12,7% | 11 350 | 11,4% |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 62 968 | 70,7% | 62 968 | 63,1% |
| Zyski zatrzymane: | (7 227) | -8,1% | 1 700 | 1,7% |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | (71) | -0,1% | 5 665 | 5,7% |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (7 156) | -8,0% | (3 964) | -4,0% |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 67 091 | 75,3% | 76 018 | 76,2% |
| Udziały niedające kontroli | 602 | 0,7% | 438 | 0,4% |
| Kapitał własny ogółem | 67 693 | 76,0% | 76 457 | 76,7% |
| Zobowiązania | 21 409 | 24,0% | 23 275 | 23,3% |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 868 | 7,7% | 8 155 | 8,2% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 14 541 | 16,3% | 15 120 | 15,2% |
| SUMA PASYWÓW | 89 102 | 100,0% | 99 732 | 100,0% |

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2017 roku wyniósł 67.091 tys. PLN (spadek w wysokości 11,7% w stosunku do danych roku 2016). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 70,7% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 21.409 tys. PLN (spadek w wysokości 8,0% w odniesieniu do okresu porównywalnego roku ubiegłego). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2017 roku wyniosła 6.868, co oznacza spadek o 15,8% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Zobowiązania

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 3,8%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zwiększył się w badanym okresie o 0,7 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie (tys. zł) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 |
|--|---|---|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 864 | (17 347) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 005) | (1 936) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 777) | (4 056) |
| Razem przepływy pieniężne netto | (3 917) | (23 339) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 13 333 | 15 210 |

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 13.333 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe). Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych. W przypadku realizacji zadania o dużej wartości jednostkowej Emitent zakłada pozyskanie finansowania obcego w celu sprawnego zrealizowania powyższego zadania.

Działalność operacyjna

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 864 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z dodatnich przepływów na kapitale obrotowym.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku to głównie efekt dokonania wydatków na nabycie aktywów trwałych w kwocie 2.971 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszych trzech kwartałach 2017 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 2.080 tys. PLN.

18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

| Wyszczególnienie | Formuła | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|-----------------------------|--|------------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 2,54 | 3,30 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | (środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,71 | 2,04 |

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,54, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ obniżce i wyniósł 1,71, 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 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--------------------------------|---|------------|------------|
| Rentowność brutto ze sprzedaży | Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży | 3,6% | 11,4% |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | Formuła | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|--|------------|------------|
| Rentowność operacyjna | Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży | -17,6% | -8,9% |
| Rentowność brutto | Zysk brutto / przychody ze sprzedaży | -17,3% | -8,5% |
| Rentowność netto Grupy Kapitałowej | Zysk netto / przychody ze sprzedaży | -18,6% | -9,6% |
| Rentowność netto jednostki dominującej | Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży | -18,7% | -9,3% |
| 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) | -9,6% | -5,0% |
| Rentowność majątku | Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem | -8,0% | -4,0% |
| Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł) | Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji | -0,63 | -0,35 |

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu (z 11,4% do 3,6%) w porównaniu z jego wartością w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek rentowności jest wynikiem pozyskania i realizacji kontraktów o niższych wartościach przekładających się na osiągnięcie niższych przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięcie niższych marż na kontraktach aniżeli w roku ubiegłym co bezpośrednio przekłada się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. W wyniku spadku osiąganych przychodów pogorszeniu w odniesieniu do okresu porównywalnego uległy także pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku. Szczegółowe omówienie spadku rentowności przedstawiono w analizie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

| Wyszczególnienie | Formuła | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|--|------------|------------|
| Wskaźnik rotacji majątku | Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem | 0,43 | 0,43 |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe | 0,88 | 1,06 |
| 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 | 122,24 | 170,71 |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży | 45,39 | 53,91 |
| 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 | 63,53 | 71,02 |

Na koniec września 2017 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się takim samym poziomie jak w analogicznym okresie 2016 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,43, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,43 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie pogorszeniu i osiągnęła wartość 0,88.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ skróceniu (o ok. 8 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 45 dni. Spadek ten jest głównie efektem spadku na dzień bilansowy stanu zapasów niezbędnych do realizacji zleceń.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu (o ok. 48 dni) w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 122 dni. Powodem spadku jest większa dynamika spadku należności niż przychodów ze sprzedaży.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 64 dni w porównaniu do ok. 71 dni z okresu porównywalnego 2016 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem znacznemu skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2017 wyniósł +104 dni, natomiast na dzień 30.09.2016 kształtował się na poziomie +154 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 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---------------------|-------------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik zadłużenia | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem | 24,0% | 23,3% |

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia wzrosła i kształtowała się na poziomie 24,0%. Wzrost wartości tego wskaźnika jest niepożądany, ponieważ świadczy to o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Taka sytuacja wynika przede wszystkim z mniejszej dynamiki spadku zobowiązań w porównaniu do spadku wartości aktywów ogółem.

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

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2017 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 01.01.2017 r. do 30.09.2017 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 mniejszej ilości kontraktów w drugiej połowie 2016 roku, w efekcie czego osiągnięto niższe przychody w okresie III kwartałów 2017 roku w segmencie usług dla gazownictwa, które nie pokryły kosztów utrzymania segmentu,
- pozyskiwanie kontraktów o niższych marżach jednostkowych, będących efektem agresywnej walki na etapie postępowań przetargowych,
- pozyskanie większej ilości zleceń dotyczących segmentu obróbki metali, spowodowało osiągnięcie niższej straty w segmencie obróbki metali,
- realizacja w okresie III kwartałów bieżącego roku większej ilości umów na budowę instalacji OZE, w porównaniu do roku poprzedniego, przy nieznacznie niższej rentowności powodującej osiągnięcie lepszych wyników finansowych w zakresie segmentu OZE,
- spiętrzenie realizowanych prac w krótkim okresie czasu, czego efektem było nieterminowe wykonanie prac i naliczenie przez zamawiających kar umownych za opóźnienie w wykonaniu prac.

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,

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- 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 zwiększeniu udziału sprzedaży dla branż automotive, budowy maszyn i urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu. Posiadane kompetencje pozwalają również na dalszy na 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.

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 2017 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 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

| Data zawarcia umowy | Strony umowy | Przedmiot umowy | Istotne warunki |
|---------------------|---|--|---|
| 2017-01-10 | Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu) | Podpisanie umów o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie projektu budowlanego i wykonawczego, sprawowanie nadzoru autorskiego, wybudowanie i zamontowanie oraz oddanie do użytkowania stacji redukcyjnej Q=10.000 Nm ³ /h w miejscowości Jawor. | Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 1.748.500 zł netto |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 |
|--|---|--|--|
| | Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: TEGAS S.A.) | Łączna wartość zawartych w okresie od 18-11-2016 do 09-01-2017 umów wyniosła: 5.199.149,55 zł netto | Termin realizacji: do 01-07-2018 |
| Więcej w RB 01/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/01-2017-zawarcie-przez-spolke-tesgas-szeregu-umow-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig-10-01-2017-g-15-22.html | | | |
| 2017-01-20 | Finansujący: Bank Millennium S.A. (Bank) Zlecniodawca: TEGAS S.A. | Podpisanie aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe z dnia 14 listopada 2012 roku. | Strony przedłużyły okres trwania umowy do 13 listopada 2017 roku. |
| Więcej w RB 03/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/03-2017-podpisanie-aneksu-do-umowy-o-linie-na-gwarancje-bankowe-20-01-2017-g-15-52.html | | | |
| 2017-02-23 | Zlecniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Wykonawca: TEGAS S.A. | Podpisanie umów o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie robót budowlanych na gazociągu DN700 relacji Rembelszczyzna – Hołowczyce na podstawie projektu ZZU Kownaciska, ZZU Stanisławów, ZZU Rembelszczyzna. Łączna wartość zawartych w okresie od 23-11-2016 do 23-02-2017 umów wyniosła: 3.548.100,00 zł netto | Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 1.669.000 zł netto Termin realizacji: 8 miesięcy od daty podpisania umowy |
| Więcej w RB 04/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/04-2017-zawarcie-przez-spolki-grupy-kapitalowej-tesgas-szeregu-umow-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-23-02-2017-g-16-03.html | | | |
| 2017-06-01 | Gwarant: InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A Vienna Insurance Group Zlecniodawca: TEGAS S.A. | Podpisanie aneksów do umów generalnych o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych oraz zapłaty wadium z dnia 20 marca 2014 roku. | Strony przedłużyły okres trwania umowy do 23 maja 2018 roku. |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 |
|--|--|--|---|
| Więcej w RB 06/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/06-2017-podpisanie-aneksow-do-umow-o-udzielenie-gwarancji-ubezpieczeniowych-01-06-2017-g-15-14.html | | | |
| 2017-07-12 | <p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p> | <p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie projektu budowlano-wykonawczego oraz sprawowanie nadzoru autorskiego, a następnie wybudowanie i oddanie do użytkowania sieci gazowej, przyłącza oraz SRP i stacji pomiarowej w miejscowości Sośnicowice/Bierawa/Gazownia Gliwice.</p> | <p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 8.682.000 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 12 miesięcy od daty podpisania umowy</p> |
| Więcej w RB 16/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/16-2017-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka-polska-spolka-gazownictwa-sp-z-o-o-2017-07-12-g-15-08.html | | | |
| 2017-08-04 | <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 remont gazociągu w/c: odb. Leszno DN150/200 PN5,4 MPa, odb. Bojanowo DN50 PN5,4 MPa, odb. Rydzyna DN100 PN6,3 MPa, odb. Pawłowice (Robczysko) DN50 PN5,4 MPa.</p> <p>łącna wartość zawartych w okresie od 24-02-2017 do 04-08-2017 umów wyniosła: 3.336.236,00 zł netto</p> | <p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 1.728.700 zł netto</p> <p>Termin realizacji: Do 30.11.2017r.</p> |
| Więcej w RB 19/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/19-2017-zawarcie-przez-tesgas-s-a-szeregu-umow-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-2017-08-04-g-16-07.html | | | |
| 2017-08-11 | <p>Zleceniodawca: DUON DYSTRYBUCJA S.A.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p> | <p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest budowa gazociągu średniego ciśnienia o długości 13504,0 m zlokalizowanego na terenie Gminy Krzyżanów oraz Gminy Kutno.</p> <p>łącna wartość zawartych w okresie od 22-08-2016 do 11-08-2017 umów wyniosła: 7.409.850,00 zł netto</p> | <p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 3.307.000 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 42 tygodnie od dnia zawarcia umowy</p> |
| Więcej w RB 20/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2017-zawarcie-przez-tesgas-s-a-szeregu-umow-ze-spolka-duon-dystrybucja-s-a-2017-08-11-g-15-18.html | | | |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 |
|--|---|--|---|
| 2017-08-29 | <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 opracowanie uzupełniającej dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla realizacji zadań „Budowa gazociągu w.c. DN 400 relacji Mory-Piotrków Tryb. Odcinek od gm. Wolbórz do węzła gazowego Meszcze w m. Piotrków Trybunalski” oraz „Budowa stacji gazowej – „Meszcze” w m. Piotrków Trybunalski”</p> | <p>Wynagrodzenie umowne wynosi: 15.861.958,92 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 14 miesięcy od daty podpisania umowy</p> |
| <p>Więcej w RB 21/2017 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/21-2017-podpisanie-umowy-znaczej-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-2017-08-29-15-52.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 w obszarze wykonawstwa.

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

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

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

- współpracują z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
- dywersyfikują dostawców materiałów i usług,

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- stosują zabezpieczenia od podwykonawców i dostawców mające na celu właściwe wywiązywanie się ze zobowiązań umownych na rzecz Grupy.

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną

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

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

Postępujące ograniczenie prac eksploatacyjnych zleczanych przez właścicieli infrastruktury gazowej wpływa negatywnie na poziom przychodów z eksploatacji, a tym samym efektywność działania Grupy.

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

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

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

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

24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz ryzyko niepozyskania nowych pracowników z rynku pracy

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:

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Zarząd dostrzega też 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 obciążenie zleceń w ciągu roku będzie nierównomierne. Wówczas może się to przełożyć niekorzystnie na wyniki finansowe i stopień efektywności prowadzonej działalności.

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

Ryzyko związane z 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 doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładą należyta uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 39 mln zł.

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

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

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

W związku z liczną realizacją przez spółkę zależną piTERN Sp. z o.o. instalacji fotowoltaicznych w ramach programów dotacyjnych istnieje ryzyko przejściowych problemów z płynnością finansową za wykonane prace. Powodem długotrwałego nieotrzymania płatności za wykonane instalacje jest żmudny proces odbioru i podłączenia jej do systemu energetycznego. Wypłata środków 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.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Ryzyko 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 kwocie ponad 500 000 zł.

W związku z otrzymaniem nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku, w którym powodem jest Syndyk Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu, istnieje ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu, a w konsekwencji obowiązku spełnienia świadczenia zgłaszanego przez Powoda. Szczegółowe informacje na temat przedmiotu sporu zostały zawarte w nocie 27 sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

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

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2017 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2017 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 2.080 tys. PLN celem unowocześnienia parku maszynowego. Głównym źródłem finansowania inwestycji były środki własne oraz leasing.

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 2017 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa 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 przetargi na rynku gazowym, obecna konkurencja przejawia się agresywną walką na etapie postępowania przetargowych,
- 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 osiągniętych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- działania restrukturyzacyjne podejmowane przez Emitenta mające na celu dostosowanie organizacji Spółki do ograniczenia prac w zakresie eksploatacji obiektów gazowych,
- 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,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- określenie stabilnych regulacji dotyczących wsparcia odnawialnych źródeł energii w Polsce,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii.

30. Portfel zamówień TEGAS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. pozyskała zlecenia o wartości 39 mln PLN.

| Stan na 17-11-2017 | | |
|--------------------|----------------|------------|
| 2017 rok | Lata 2018-2022 | Razem |
| 39 mln PLN | 35 mln PLN | 74 mln PLN |
| Stan na 14-11-2016 | | |
| 2016 rok | Lata 2017-2018 | Razem |
| 45 mln PLN | 24 mln PLN | 69 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: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | 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 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi

| Imię i Nazwisko | Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 | Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 |
|------------------------------------|--|--|
| 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 2017 | Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 |
|-----------------|--|--|
| Piotr Majewski | 5 | 5 |

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi

| Imię i Nazwisko | Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 | Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 |
|---------------------|---|---|
| Zygmunt Bącznyk | 41 | 41 |
| Szymon Hajtko | 19 | 19 |
| Leon Kocik | 23 | 23 |
| Piotr Stobiecki | 23 | 23 |
| Grzegorz Wojtkowiak | 15 | 23 |
| Tomasz Skoczyński | 8 | - |
| Razem | 130 | 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: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy | - | - | - |
| Wartości niematerialne | 85 | 165 | 169 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 26 147 | 24 327 | 26 320 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 5 243 | 5 469 | 5 340 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 10 951 | 11 748 | 11 335 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - |
| Należności i pożyczki | 1 934 | 1 339 | 1 876 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 5 | 7 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 569 | 2 708 | 2 493 |
| Aktywa trwałe razem | 45 939 | 45 761 | 47 539 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 3 888 | 5 635 | 5 245 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 5 565 | 11 181 | 8 490 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 8 615 | 12 956 | 12 478 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Pożyczki | 980 | 538 | 314 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 354 | 297 | 215 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 043 | 14 588 | 15 702 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Aktywa obrotowe razem | 32 445 | 45 195 | 42 444 |
| Aktywa razem | 78 384 | 90 956 | 89 983 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

| PASYWA | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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: | (9 817) | (1 833) | (3 142) |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | (3 142) | 1 309 | 1 309 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (6 675) | (3 142) | (4 451) |
| Kapitał własny razem | 64 501 | 72 485 | 71 176 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 2 093 | 3 663 | 3 488 |
| Leasing finansowy | 594 | 789 | 862 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 5 | 125 | 118 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 943 | 2 914 | 2 398 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 149 | 160 | 158 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 | 0 | 4 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 4 788 | 7 651 | 7 029 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 589 | 102 | 1 311 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4 426 | 6 743 | 6 445 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 1 400 | 700 | 701 |
| Leasing finansowy | 763 | 1 340 | 975 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 494 | 1 606 | 1 699 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 423 | 327 | 647 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 | 1 | 1 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 9 095 | 10 819 | 11 779 |
| Zobowiązania razem | 13 883 | 18 471 | 18 808 |
| Pasywa razem | 78 384 | 90 956 | 89 983 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.

| Wyszczególnienie | SSF | SSF | SSF |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 25 232 | 32 794 | 45 028 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | 24 583 | 32 213 | 43 950 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 649 | 581 | 1 078 |
| Koszt własny sprzedaży | 26 177 | 29 901 | 41 674 |
| Koszt sprzedanych produktów | - | - | - |
| Koszt sprzedanych usług | 25 541 | 29 354 | 40 638 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 637 | 547 | 1 036 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | (946) | 2 894 | 3 354 |
| Koszty sprzedaży | - | 20 | 20 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 725 | 5 585 | 7 544 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 227 | 167 | 348 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 561 | 168 | 612 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (6 004) | (2 713) | (4 474) |
| Przychody finansowe | 329 | 975 | 1 591 |
| Koszty finansowe | 531 | 914 | 1 380 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 206) | (2 651) | (4 263) |
| Podatek dochodowy | 469 | 490 | 189 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (6 675) | (3 142) | (4 451) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | (6 675) | (3 142) | (4 451) |

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

| Wyszczególnienie | SSF | SSF | SSF |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| | PLN / akcję | PLN / akcję | PLN / akcję |
| z działalności kontynuowanej | | | |
| - podstawowy | (0,59) | (0,28) | (0,39) |
| - rozwodniony | (0,59) | (0,28) | (0,39) |
| z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | |
| - podstawowy | (0,59) | (0,28) | (0,39) |
| - rozwodniony | (0,59) | (0,28) | (0,39) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
| Zysk (strata) netto | (6 675) | (3 142) | (4 451) |
| 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 | (6 675) | (3 142) | (4 451) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|--------------------|------------------|--|--------------------|------------------|----------------|
| Saldo na dzień 01.01.2017 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: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 01.01.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | 2 444 | 76 762 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Korekta błędu podstawowego | - | - | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 11 350 | - | 62 968 | - | 2 444 | 76 762 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | - | - | - | - | (3 142) | (3 142) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | (3 142) | (3 142) |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30.09.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | (1 833) | 72 485 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 01.01.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | 2 444 | 76 762 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Korekta błędu podstawowego | - | - | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 11 350 | - | 62 968 | - | 2 444 | 76 762 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | - | - | - | - | (1 135) | (1 135) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | - | - | - | - | (4 451) | (4 451) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | (4 451) | (4 451) |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.12.2016 roku | 11 350 | - | 62 968 | - | (3 142) | 71 176 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 206) | (2 651) | (4 263) |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 1 409 | 1 202 | 1 633 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 97 | 93 | 124 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych | 187 | 388 | 518 |
| 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 | 82 | (338) | (1 001) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 10 | (43) | (34) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | - | - | - |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - |
| Koszty odsetek | 145 | 172 | 225 |
| Przychody z odsetek i dywidend | (117) | (138) | (189) |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - | - |
| Inne korekty | 361 | 647 | 1 059 |
| Korekty razem | 2 175 | 1 983 | 2 335 |
| Zmiana stanu zapasów | 1 358 | (1 300) | (911) |
| Zmiana stanu należności | 4 912 | (3 441) | (2 761) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (2 337) | (2 852) | (3 113) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (367) | (198) | 206 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | 2 203 | (9 871) | (5 970) |
| Zmiany w kapitale obrotowym | 5 768 | (17 663) | (12 549) |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | - | - | - |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | (11) | (6) | (6) |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 726 | (18 338) | (14 483) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (14) | (12) | (46) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (2 423) | (1 868) | (4 329) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 41 | 74 | 122 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | (90) | (31) | (31) |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | - | - | - |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - | - |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | - | 902 | 3 502 |
| Pożyczki udzielone | (400) | (500) | (2 900) |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | - | - | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | - | - | - |
| Otrzymane odsetki | 119 | 207 | 239 |
| Otrzymane dywidendy | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2 767) | (1 228) | (3 444) |
| 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 | 0 | 1 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (699) | (523) | (698) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (788) | (1 744) | (2 042) |
| Odsetki zapłacone | (135) | (167) | (219) |
| Dywidendy wypłacone | - | (1 135) | (1 135) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 618) | (3 568) | (4 092) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (2 659) | (23 134) | (22 020) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 15 702 | 37 722 | 37 722 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 13 043 | 14 588 | 15 702 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | Usługi dla gazownictwa | Pozostałe | Ogółem |
|---|------------------------|--------------|----------------|
| 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 30.09.2016 roku | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 31 610 | 1 184 | 32 794 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - |
| Przychody ogółem | 31 610 | 1 184 | 32 794 |
| Wynik operacyjny segmentu | (2 750) | 38 | (2 712) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 36 107 | 5 504 | 41 611 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 43 145 | 1 883 | 45 028 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - |
| Przychody ogółem | 43 145 | 1 883 | 45 028 |
| Wynik operacyjny segmentu | (4 172) | (38) | (4 210) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 35 710 | 5 386 | 41 096 |

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

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wynik operacyjny segmentów | (5 671) | (2 712) | (4 210) |
| Korekty: | - | - | - |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów | 227 | 167 | 348 |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-) | (561) | (168) | (612) |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami | - | - | - |
| Korekty razem | (333) | (1) | (264) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (6 004) | (2 713) | (4 474) |
| Przychody finansowe | 329 | 975 | 1 591 |
| Koszty finansowe (-) | (531) | (914) | (1 380) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 206) | (2 651) | (4 263) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--|---------------|
| za okres od 01.01 do 30.09.2017 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) | - | (1 409) |
| 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 |
| za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku | 4 196 | 11 544 | 2 793 | 3 998 | 607 | 0 | 23 139 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 17 | 1 616 | 706 | 87 | 4 | 2 431 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | (41) | (0) | - | - | (41) |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (382) | (299) | (467) | (53) | - | (1 202) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku | 4 196 | 11 179 | 4 069 | 4 236 | 642 | 5 | 24 327 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 31.12.2016 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku | 4 196 | 11 544 | 2 793 | 3 998 | 607 | 0 | 23 139 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 25 | 3 672 | 706 | 87 | 409 | 4 899 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | (85) | (0) | - | (85) |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (510) | (422) | (632) | (69) | - | (1 633) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku | 4 196 | 11 059 | 6 042 | 3 987 | 626 | 410 | 26 320 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 913 | 870 | 870 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 113 | 3 | 81 |
| Odpisy odwrócone w okresie (-) | - | - | - |
| Odpisy wykorzystane | (38) | (29) | (38) |
| Stan na koniec okresu | 988 | 844 | 913 |

NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 5 921 | 6 920 | 6 920 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 178 | 59 | 63 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (102) | (398) | (1 062) |
| Odpisy wykorzystane (-) | (1 634) | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 4 364 | 6 582 | 5 921 |

NOTA NR 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

| Wyszczególnienie | Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze | Pozostałe rezerwy, w tym na: | | |
|--|---|--------------------------------------|------------|------------|
| | | koszty rezerw na naprawy gwarancyjne | inne | razem |
| za okres od 01.01 do 30.09.2017 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 |
| za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | 144 | 273 | 151 | 424 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 15 | - | - | - |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | - | (1) | (0) | (1) |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | - | (96) | (96) |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku | 160 | 272 | 55 | 327 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TESGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 31.12.2016 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | 144 | 273 | 151 | 424 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 14 | 6 | 329 | 335 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | - | (15) | (0) | (16) |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | - | (96) | (96) |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku | 158 | 263 | 384 | 647 |

NOTA NR 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie | 71 802 | 59 617 | 50 376 |
| Zmiana przychodów z umowy | (1 285) | (3 580) | (196) |
| Łączna kwota przychodów z umowy | 70 518 | 56 037 | 50 180 |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 24 301 | 23 712 | 24 356 |
| Koszty pozostające do realizacji umowy | 36 777 | 28 220 | 22 251 |
| Szacunkowe łączne koszty umowy | 61 079 | 51 933 | 46 607 |
| Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym: | 9 439 | 4 104 | 3 573 |
| zyski | 10 742 | 4 834 | 4 676 |
| straty (-) | (1 303) | (730) | (1 105) |

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

| Wyszczególnienie | od 01.01 do 30.09.2017 | od 01.01 do 30.09.2016 | od 01.01 do 31.12.2016 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 24 301 | 23 712 | 24 356 |
| Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+) | 1 967 | 1 097 | 1 578 |
| Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-) | (1 303) | (730) | (1 105) |
| Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego | 24 966 | 24 079 | 24 829 |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe) | 19 990 | 12 874 | 17 650 |
| Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym: | 4 976 | 11 205 | 7 179 |
| należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 5 565 | 11 307 | 8 490 |
| aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | (126) | - |
| należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji | 5 565 | 11 181 | 8 490 |
| zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | 589 | 102 | 1 311 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | Grupa Kapitałowa TEGAS | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2017 – 30.09.2017 | 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 30.09.2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 17 listopada 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|---|-------------------|--------------------|--------|
| Dąbrowa, dnia 17 listopada 2017 roku | Włodzimierz Kocik | Prezes Zarządu | |
| Dąbrowa, dnia 17 listopada 2017 roku | Piotr Majewski | Wiceprezes Zarządu | |
| Dąbrowa, dnia 17 listopada 2017 roku | Marzenna Kocik | Członek Zarządu | |

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|---|-----------------|--|--------|
| Dąbrowa, dnia 17 listopada 2017 roku | Marcin Szejter | Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy | |