

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU



DĄBROWA, DNIA 14 LISTOPADA 2019 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)	12
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)	13
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
1. Informacje ogólne	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej.....	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	18
3.1. Podstawa sporządzenia	18
3.2. Zasady rachunkowości	19
3.3. Niepewność szacunków	19
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	20
3.5. Zasady konwersji złotych na euro	20
4. Znaczące zdarzenia i transakcje.....	20
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego.....	21
NOTA 1. Sezonowość działalności	21
NOTA 2. Zysk na akcję	21
NOTA 3. Segmenty operacyjne.....	21
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	23
NOTA 5. Wartość firmy.....	24
NOTA 6. Wartości niematerialne.....	25
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	29
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30
NOTA 10. Kapitał podstawowy.....	30
NOTA 11. Programy płatności akcjami	30
NOTA 12. Dywidendy	31
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	31
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	31
NOTA 15. Rezerwy.....	31
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe	32
NOTA 17. Działalność zaniechana	32
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	32
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	33
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	33
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	34

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 2019 roku 35

1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	35
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	35
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące 35	
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	36
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	37
6. Informacja o nabyciu akcji własnych	37
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	37
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	37
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	37
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	37
12. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	38
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	39
14. Informacje o udzielonych pożyczkach	39
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów	40
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	40
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku	41
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	44
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	46
20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	46
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS.....	46
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	47
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.....	48
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	51
24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność 51	
24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS 53	
25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	56
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2019 rok	57
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	57
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 ... 57	

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57
30. Portfel zamówień TEGAS S.A.	58
31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	58
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	58
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	59
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	59
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	60
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	61
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	61
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	62
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	63
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.).....	64
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.).....	65
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	66
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	68
NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE	68
NOTA NR 2-UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	68
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	69
Nota nr 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	71
Nota nr 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK	71
Nota nr 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	71
Nota nr 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA.....	72
Nota nr 8 - NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA.....	72
Zatwierdzenie do publikacji.....	73

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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		
		30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
1	Przychody ze sprzedaży	92 932	56 265	77 630	21 569	13 228	18 193
2	Zysk na działalności operacyjnej	3 249	1 951	3 298	754	459	773
3	Zysk brutto	3 069	1 799	3 085	712	423	723
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 462	1 130	2 449	571	266	574
5	Zysk netto	2 462	1 130	2 449	571	266	574
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 447	1 004	2 228	568	236	522
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 885	(3 712)	(505)	1 830	(873)	(118)
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 047)	(1 046)	(2 715)	(475)	(246)	(636)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 534)	(2 324)	(3 004)	(820)	(546)	(704)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 304	(7 082)	(6 223)	535	(1 665)	(1 459)
11	Aktywa razem	104 335	93 722	98 172	23 856	21 942	22 831
12	Zobowiązania długoterminowe	8 753	7 109	6 221	2 001	1 664	1 447
13	Zobowiązania krótkoterminowe	22 703	17 412	21 534	5 191	4 076	5 008
14	Kapitał własny ogółem	72 878	69 201	70 416	16 663	16 201	16 376
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	71 958	68 410	69 511	16 453	16 016	16 165
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 595	2 657	2 721
17	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
18	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
19	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,22	0,09	0,20	0,05	0,02	0,05
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,22	0,09	0,20	0,05	0,02	0,05
21	Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,34	6,03	6,12	1,45	1,41	1,42
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,34	6,03	6,12	1,45	1,41	1,42

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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		
		30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
1	Przychody ze sprzedaży	73 102	41 687	58 295	16 967	9 801	13 662
2	Zysk na działalności operacyjnej	877	1 447	2 773	204	340	650
3	Zysk brutto	1 221	1 539	2 388	283	362	560
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	987	964	1 904	229	227	446
5	Zysk netto	987	964	1 904	229	227	446
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 355	(3 734)	(2 216)	1 475	(878)	(519)
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 094)	(1 072)	(2 488)	(254)	(252)	(583)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 023)	(1 830)	(2 432)	(702)	(430)	(570)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 238	(6 636)	(7 136)	519	(1 560)	(1 672)
10	Aktywa razem	91 983	83 652	87 899	21 032	19 584	20 442
11	Zobowiązania długoterminowe	7 362	5 597	4 651	1 683	1 310	1 082
12	Zobowiązania krótkoterminowe	17 319	12 681	16 933	3 960	2 969	3 938
13	Kapitał własny ogółem	67 302	65 374	66 315	15 388	15 305	15 422
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 595	2 657	2 640
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)	0,09	0,08	0,17	0,02	0,02	0,04
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,09	0,08	0,17	0,02	0,02	0,04
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	5,93	5,76	5,84	1,36	1,35	1,36
20	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	5,93	5,76	5,84	1,36	1,35	1,36

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	97	71	117
Rzeczowe aktywa trwałe	47 135	44 114	45 953
Nieruchomości inwestycyjne	4 741	4 992	4 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	699	625	660
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	10	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 727	3 307	2 840
Aktywa trwałe razem	57 406	53 119	54 508
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 102	7 529	8 505
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19 718	13 686	10 714
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 507	13 996	18 370
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	21	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561	535	359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 020	4 858	5 716
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	46 929	40 603	43 664
Aktywa razem	104 335	93 722	98 172

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
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
Kapitał własny z tytułu zwiększenia zaangażowania w spółkach zależnych	(107)	16	(107)
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	(2 253)	(5 924)	(4 700)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 700)	(6 928)	(6 928)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 447	1 004	2 228
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 958	68 410	69 511
Udziały niedające kontroli	921	791	906
Kapitał własny razem	72 878	69 201	70 416
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	210	788	649
Leasing finansowy	2 656	1 944	1 780
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	51	5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 598	4 052	3 516
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	275	247	247
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	27	24
Zobowiązania długoterminowe razem	8 753	7 109	6 221
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	376	452	677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 627	10 083	13 897
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	140	99	36
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	125	1 629	1 420
Leasing finansowy	1 820	1 258	1 169
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 316	2 943	3 166
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 287	935	1 158
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	12	12
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	22 703	17 412	21 534
Zobowiązania razem	31 457	24 521	27 756
Pasywa razem	104 335	93 722	98 172

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	92 932	56 265	77 630
Przychody ze sprzedaży produktów	3 284	4 679	5 852
Przychody ze sprzedaży usług	89 583	51 369	71 520
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65	217	257
Koszt własny sprzedaży	81 025	46 021	62 642
Koszt sprzedanych produktów	2 056	3 748	4 893
Koszt sprzedanych usług	78 922	42 072	57 532
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	46	200	217
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 907	10 244	14 988
Koszty sprzedaży	1 914	1 306	1 843
Koszty ogólnego zarządu	6 974	6 356	8 635
Pozostałe przychody operacyjne	1 365	226	610
Pozostałe koszty operacyjne	1 136	856	1 820
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 249	1 951	3 298
Przychody finansowe	95	73	86
Koszty finansowe	275	225	300
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 069	1 799	3 085
Podatek dochodowy	607	669	636
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 462	1 130	2 449
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 462	1 130	2 449
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 447	1 004	2 228
- przypadający podmiotom niekontrolującym	15	125	221

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,22	0,09	0,20
- rozwodniony	0,22	0,09	0,20
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,22	0,09	0,20
- rozwodniony	0,22	0,09	0,20

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Zysk (strata) netto	2 462	1 130	2 449
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	2 462	1 130	2 449
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 447	1 004	2 228
- przypadające podmiotom niekontrolującym	15	125	221

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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	Kapitał własny z tytułu zwiększenia zaangażowania w spółkach zależnych	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	11 350	-	62 968		(107)	(4 700)	69 511	906	70 416
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968		(107)	(4 700)	69 511	906	70 416
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 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 30.09.2019 roku	-	-	-	-	-	2 447	2 447	15	2 462
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	2 447	2 447	15	2 462
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	11 350	-	62 968	-	(107)	(2 253)	71 958	921	72 878

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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	Kapitał własny z tytułu zwiększenia zaangażowania w spółkach zależnych	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	11 350	-	62 968	-	16	(6 785)	67 549	666	68 215
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	(143)	(143)	-	(143)
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	16	(6 928)	67 406	666	68 071
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	-	-	1 004	1 004	125	1 130
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	1 004	1 004	125	1 130
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	11 350	-	62 968	-	16	(5 924)	68 410	791	69 201

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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	Kapitał własny z tytułu zwiększenia zaangażowania w spółkach zależnych	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	11 350	-	62 968	-	16	(6 785)	67 549	666	68 215
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	(143)	(143)	-	(143)
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	16	(6 928)	67 406	666	68 071
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	(123)	-	(123)	19	(104)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(123)	-	(123)	19	(104)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	-	-	2 228	2 228	221	2 449
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	2 228	2 228	221	2 449
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(107)	(4 700)	69 511	906	70 416

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 069	1 799	3 085
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 686	2 452	3 328
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	33	24	54
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	188	188	251
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	(276)	145	175
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(101)	(40)	(57)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14	32	40
Koszty odsetek	183	179	251
Przychody z odsetek i dywidend	(2)	(0)	(0)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	(12)	(12)
Korekty razem	2 725	2 968	4 030
Zmiana stanu zapasów	(1 597)	1 634	658
Zmiana stanu należności	11 246	2 802	(2 587)
Zmiana stanu zobowiązań	2 239	(3 787)	62
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(150)	215	520
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(9 305)	(9 239)	(6 043)
Zmiany w kapitale obrotowym	2 431	(8 374)	(7 390)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(31)	(34)	(62)
Zapłacony podatek dochodowy	(309)	(70)	(168)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 885	(3 712)	(505)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(89)	(30)	(30)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 256)	(2 004)	(3 540)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	358	917	958
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	(104)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-
Pożyczki udzielone	60	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	0	71	0
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 047)	(1 046)	(2 715)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2	3	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 744)	(1 047)	(1 396)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 649)	(1 074)	(1 431)
Odsetki zapłacone	(142)	(206)	(177)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 534)	(2 324)	(3 004)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 304	(7 082)	(6 223)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 716	11 940	11 940
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 020	4 858	5 716

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Dąbrowie przy ul. Batorowskiej 9, 62-070 Dopiewo. Siedziba Emitenta jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 4 grudnia 2018r. Emitent zawarł umowę nabycia 25 udziałów w Spółce piTERN Sp. z o.o. Poprzez nabycie na własność 25 udziałów TEGAS S.A. nabył wszelkie przynależne do nich prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników oraz prawa do dywidendy. Po transakcji Emitent stał się właścicielem udziałów reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15.11.2019, 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:	01.01.2019 – 30.09.2019	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:		
		30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
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	100,00%	50,00%	100,00%

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 2019 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2019 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W okresie od 01 października do dnia 14 listopada 2019 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 26 czerwca 2019 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 upływem kadencji poprzedniej Rady Nadzorczej, w dniu 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TEGAS S.A. powołało do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej i zdecydowało o jej pięcioosobowym składzie, który na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji raportu, tj. 14 listopada 2019 roku, przedstawiał się następująco:

- Piotr Stobiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Skoczyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Kocik - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Bączyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Mirek - Członek Rady Nadzorczej,

W okresie od 01 października do dnia 14 listopada 2019 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Skład komitetu audytu do dnia 26 czerwca 2019 roku przedstawiał się następująco:

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

W związku z upływem kadencji poprzedniej Rady Nadzorczej, w dniu 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TEGAS S.A. powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję. W dniu 24 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

- Piotr Stobiecki - Przewodniczący komitetu audytu,
- Tomasz Skoczyński - Wiceprzewodniczący komitetu audytu,
- Mariusz Mirek - Członek komitetu audytu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2019 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2018 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2018 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2018.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Emitenta rozważył kwestie związane z niskim stanem środków pieniężnych. Przyczyną tego są poczynione inwestycje związane z uruchomieniem usługi wykonywania prób ciśnieniowych oraz rozpoczęcie realizacji wysokowartościowych kontraktów pozyskanych w 2018 roku, które w fazie początkowej wymagają dużych nakładów finansowych. Obecnie celem nadrzędnym Emitenta jest zapewnienie sprawnego finansowania realizowanych kontraktów, poprzez wykorzystanie pozyskanego kredytu bankowego. Pozwoli to na terminowe zrealizowanie prac oraz osiągnięcie zakładanych wyników finansowych. W ocenie Emitenta budowany portfel zamówień przyczyni się do poprawy pozycji gotówkowej Grupy oraz polepszy jej wskaźniki finansowe. Zarząd jednostki dominującej przewiduje dalszą poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej w oparciu o:

- dobrą koniunkturę na rynku budowlanym,
- plany inwestycyjne zleceniodawców TEGAS S.A. w najbliższych 5 latach,
- perspektywę rozwoju odnawialnych źródeł energii w Polsce oraz ilość środków jakie będą w najbliższych latach przekazywane, w celu spełnienia przez Polskę zobowiązań związanych z zanieczyszczeniem powietrza i emisji CO²
- ilość zapytań kierowanych do spółki Stal Warsztat Sp. z o.o. w zakresie obróbki metali, wskazujących na duży potencjał tej części działalności Grupy.

Wzrost inwestycji na rynku usług gazowych powoduje zmianę otoczenia rynkowego. Realizowane oraz planowane inwestycje w sektorze gazu wymagają zwiększenia podaży zdolności produkcyjnych podmiotów działających na rynku wykonawczym. Prowadzi to do wzrostu cen jednostkowych prowadzonych prac, pozwalając jednocześnie na wzrost marży na realizowanych i przyszłych budowach. Potwierdzeniem przewidywań Zarządu Emitenta jest pozyskany przez TEGAS S.A. portfel zamówień w segmencie usług dla gazownictwa, który opiewa obecnie na 150 mln zł (wartość portfela zawiera przychody wykazane w przychodach roku 2019). Grupa dąży do dalszego zwiększenia portfela zleceń, tak, aby zapewnić Grupie wysokie przychody w latach 2020-21. Pozyskany portfel zleceń cechuje się stabilnymi planowanymi marżami, Liczymy, że kolejne kontrakty utrzymają tę tendencję.

Poprawa sytuacji finansowej planowana jest też w oparciu o uruchomioną w I kwartale bieżącego roku usługę wykonywania prób ciśnieniowych na rurociągach dużych średnic. Pierwsze pozyskane kontrakty opiekują na kwotę przekraczającą 8 mln zł. Świadczenie tej usługi pozwala na planowanie wyższych marż, ze względu na niewielką konkurencję w skali kraju.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Perspektywa rozwoju w zakresie segmentu obróbka metali w opinii Zarządu pozwala również na przewidywanie poprawy wyników finansowych w kolejnych latach. Uruchomiona produkcja w 2017 roku, w oparciu o nabytą w końcu roku 2016 maszynę do laserowego wypalania blach, zwiększyła portfel klientów spółki Stal Warsztat. W wyniku tego nastąpił dostrzegalny wzrost jednostkowej sprzedaży w ostatnich latach. Emitent wraz z zarządem spółki zależnej planuje dalsze zwiększanie przychodów z segmentu obróbki metali oraz dąży do wzrostu powtarzalności zleceń mających wpływ na poprawę efektywności operacyjnej spółki zależnej.

Powyżej wymienione czynniki pozwalają ma, zakładać kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Standardy obowiązujące począwszy od 1 stycznia 2019 roku:

- **MSSF 16 „Leasing”**

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku obowiązuje nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Standard wprowadził znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców, ponieważ wymaga on ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Grupa użytkuje obce składniki aktywów na podstawie umów leasingu (zgodnie z definicją przewidzianą w MSR 17), oraz na podstawie umów najmu i dzierżawy. Składniki użytkowane na podstawie umów leasingu ewidencjonowane są w sposób tożsamy zgodnie z MSSF 16 jak i MSR 17 tj. składnik taki prezentowany jest w aktywach, a drugostronnie wykazywane jest zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W przypadku użytkowania składników na podstawie umowy najmu lub dzierżawy, składniki te spełniają kryteria wyłączenia ich ze stosowania zgodnie z MSSF 16 w wyniku zakwalifikowania ich do leasingu krótkoterminowego lub składnik bazowy ma niską wartość, zgodnie z pkt. 5b MSSF 16. W wyniku powyższego nowy standard nie wprowadził zmiany mającej wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (zmiana obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego” –**

(obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące.

- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek”** - obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie EU.

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,

- **Zmiany MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

- **Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

- **Roczny program poprawek wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja terminu „istotny”** - (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

3.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2018 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 2019 roku nie dokonano korekty błędów.

3.5. Zasady konwersji złotych na euro

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2019 4,3736 PLN/EUR, 31.12.2018 4,3000 PLN/EUR, 30.09.2018 4,2714 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2019 4,3086 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2018 4,2669 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2018 4,2535 PLN/EUR.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- Wzrost o 75,9% przychodów ze sprzedaży usług w segmencie „usługi dla gazownictwa”. Przyczyną wzrostu przychodów jest realizacja zleceń o wyższej wartości jednostkowej, pozyskanych w ramach budowy portfela zleceń w 2018 roku.
- W ślad za wzrostem przychodów w ramach segmentu „usługi dla gazownictwa” nie nastąpiła poprawa wyniku operacyjnego. Przyczyną tego jest konserwatywne podejścia do wyceny kontraktów budowlanych, powodujące wykazywanie niższych marż na kontraktach do czasu materializacji lub neutralizacji potencjalnych ryzyk. W kolejnych kwartałach, w wyniku osiągnięcia kolejnych kamieni milowych, na prowadzonych budowach spodziewane jest uwalnianie części marży skutkujących wzrostem rentowności segmentu.
- Osiągnięcie ponad 75% wzrostu przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE spowodowało osiągnięcie rekordowo wysokiego zysku operacyjnego segmentu w kwocie 1.993 tys. zł. Wynik segmentu za III kwartały stanowi 2-krotność zysku segmentu osiągniętego w całym 2018 roku. 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. Emitent przewiduje utrzymanie dynamiki wzrostu sprzedaży w kolejnym roku na poziomie blisko 50% r/r. W ślad za wzrostem sprzedaży powinno następować dalsze zwiększanie wyniku finansowego generowanego przez spółkę zależną piTERN.
- Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie „obróbka metali” spowodowany jest zwiększeniem zaangażowania segmentu w prefabrykację instalacji na potrzeby segmentu usług dla gazownictwa. Emitent wraz ze spółką zależną kontynuuje działania mające na celu dalsze zwiększenie bazy nowych klientów, dla których Stal Warsztat będzie świadczył usługi w zakresie obróbki metali. Celem Emitenta jest osiągnięcie dalszych wzrostów przychodów, a przez to wykorzystanie potencjału spółki oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Podkreślić należy znaczny wzrost wyniku operacyjnego segmentu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, który wyniósł 260 tys. zł.
- Na poziomie całej Grupy Kapitałowej odnotowano ponad 65% wzrost przychodów ze sprzedaży, które wyniosły blisko 93 mln zł. Osiągnięte przychody pozwalają zarządowi Emitenta planować dalszą poprawę wyników finansowych w najbliższych okresach. Największe realizowane przez Emitenta kontrakty są w fazie znacznego zaawansowania. Ryzyka dostrzegane na tym etapie powodują, że szacowanie wyników i przypisywanie zysków zgodnie z zaawansowaniem prac dokonywane jest z ostrożnością. Efektem tego jest osiąganie niższych marż na obecnym stadium „życia” kontraktu, do czasu aż ciężące ryzyka nie zostaną zneutralizowane. Przekłada się to na osiąganie niższych rentowności aniżeli w okresie porównywalnym poprzedniego roku. Szacujemy, że obecna koniunktura panująca na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, pozwala na planowanie wzrostu przychodów w najbliższych latach oraz powrót do osiągania stabilnych wyników finansowych. Zarząd Emitenta podejmuje intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów poprzez pozyskanie nowych zleceń w zakresie budowy i remontu infrastruktury gazowej, budując w ten sposób portfel zamówień na lata 2020-21.
- Aktualnie portfel zamówień Emitenta na lata 2020-2 wynosi 150 mln zł (wartość portfela zawiera przychody wykazane w przychodach roku 2019). Pozyskane zlecenia pozwalają nam z optymizmem podchodzić do

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pozyskiwania kolejnych zleceń. Emitent kładzie nacisk na pozyskiwanie prac charakteryzujących się wyższą zyskowością aniżeli zlecenia realizowane w latach poprzednich. Liczymy, że ilość realizowanych i planowanych inwestycji pozwoli uzyskać poprawę wyników, które pozwolą na planowanie dalszego rozwoju Emitenta.

- W celu dalszego zwiększenia efektywności działania Spółki pozyskano pierwsze trzy zlecenia na wykonanie usług przeprowadzania prób ciśnieniowych gazociągów dużych średnic. Planowane wynagrodzenie wynosi ponad 8 mln zł. Podpisane kontrakty są zwiercieniem procesu inwestycyjnego prowadzonego od 2015 roku. TEGAS stał się pierwszą polską spółką świadczącą tego rodzaju usługę na tak dużą skalę.
- W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa osiągnęła solidne dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie ponad 7,8 mln zł. Jednakże ilość i skala prowadzonych obecnie budów wymaga do Emitenta uruchomienia dodatkowego finansowania bankowego gwarantującego sprawne i terminowe zrealizowanie pozyskanych zleceń. W tym celu TEGAS S.A. w dniu 27 lipca 2018 roku zawarł dwie umowy kredytowe o łącznej wartości 20.250 tys. PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na finansowanie realizacji kontraktów budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 o długości około 14,79 km relacji Sandomierz - Ostrowiec Świętokrzyski oraz budowy gazociągu średniego ciśnienia relacji Zbludza - Szczawnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica. Uruchomienie jednego z kredytów nastąpiła w listopadzie br.

5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

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

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
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	2 447	1 004	2 228
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,22	0,09	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,22	0,09	0,20
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	2 447	1 004	2 228
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,22	0,09	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,22	0,09	0,20

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 2019 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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,
 - budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia,
 - budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych,
 - budowa i remonty obiektów związanych z wydobyciem gazu ziemnego i ropy naftowej,
 - projektowanie wszelkich obiektów gazowych,
 - przeprowadzanie prób ciśnieniowych gazociągów,
 - eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia,
 - eksploatacja gazociągów wysokiego i średniego ciśnienia,
 - eksploatacja innych obiektów gazowych (np. instalacje LNG, kotłownie gazowe, przemysłowe instalacje gazowe, itp.),
 - dowóz THT i napełnianie instalacji nawaniających.
- Usługi świadczone przez jednostkę zależną SEGUS Sp. z o.o.:
 - eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia,
 - eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia,
 - budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych,
 - budowa gazociągów średniego ciśnienia.

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 2019 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 72.190 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 30.09.2019 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	72 190	3 284	16 659	799	92 932
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	72 190	3 284	16 659	799	92 932
Wynik operacyjny segmentu	336	260	1 993	430	3 019
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 537	16 003	5 218	4 787	74 546
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	41 030	4 679	9 486	1 070	56 265
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	41 030	4 679	9 486	1 070	56 265
Wynik operacyjny segmentu	1 442	(14)	565	589	2 581
Aktywa segmentu sprawozdawczego	41 629	16 413	4 122	5 246	67 409
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	57 509	5 852	12 936	1 331	77 630
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	57 509	5 852	12 936	1 331	77 630
Wynik operacyjny segmentu	3 241	(400)	961	707	4 509
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 974	15 951	3 135	5 072	72 132

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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Wynik operacyjny segmentów	3 019	2 581	4 509
Korekty:			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 365	226	610
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(1 136)	(856)	(1 820)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	230	(630)	(1 211)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 249	1 951	3 298
Przychody finansowe	95	73	86
Koszty finansowe (-)	(275)	(225)	(300)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 069	1 799	3 085

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	618	618	618
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany – sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	618	618	618
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	-	-	117	-	-	-	117
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	13	-	-	-	13
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(33)	-	-	-	(33)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	-	-	97	-	-	-	97
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	-	-	64	-	-	-	64
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	30	-	-	-	30
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(24)	-	-	-	(24)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	-	-	71	-	-	-	71

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	-	-	64	-	-	-	64
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	106	-	-	-	106
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(54)	-	-	-	(54)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	-	-	117	-	-	-	117

W okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła nowe wartości niematerialne o wartości 13 tys. PLN (2018 rok: 106 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:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	6 269	19 579	10 813	5 402	883	3 008	45 953
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	4 534	1 349	363	125	6 372
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(193)	(61)	(1)	(2 249)	(2 504)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	713	-	-	(713)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(666)	(1 259)	(627)	(133)	-	(2 686)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	6 269	18 912	14 608	6 064	1 112	171	47 135
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	6 225	20 454	11 239	3 884	854	1 076	43 733
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13	917	2 312	130	584	3 956
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(1 123)	-	-	(1 123)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	77	882	-	(959)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(666)	(1 172)	(519)	(95)	-	(2 452)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	6 225	19 081	11 062	5 437	888	701	44 114

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	6 225	20 454	11 239	3 884	854	1 076	43 733
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	40	13	1 138	2 077	106	3 323	6 696
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(24)	(1 123)	-	-	(1 147)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	61	1 272	54	(1 391)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(888)	(1 601)	(708)	(131)	-	(3 328)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	6 269	19 579	10 813	5 402	883	3 008	45 953

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6.372 tys. PLN (III kwartał 2018 roku: 3.956 tys. PLN; 2018 rok: 6.696 tys. PLN).

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

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 273 tys. PLN (III kwartał 2018 roku 1.198 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	62	62	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 913	5 913	13 257	13 257	18 248	18 248
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	8 020	8 020	4 858	4 858	5 716	5 716
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	2 094	2 094	1 745	1 745
Kredyty w rachunku bieżącym	2	2	3	3	0	0
Pożyczki	333	333	320	320	323	323
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 473	4 473	3 202	3 202	2 949	2 949
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 561	13 561	8 787	8 787	11 356	11 356

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 30.09.2019 w odniesieniu do 31.12.2018 wynika z otrzymania spłat części należności od kontrahentów,
- zwiększenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31-12-2018 roku związane jest otrzymaniem należności za wykonane prace,
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów w rachunku kredytowym wynika z przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego,
- zwiększenie wartości godziwej pozycji „leasing finansowy” wynika z podpisania nowych umów leasingu na finansowanie inwestycji rzeczowych,
- zwiększenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2019 w odniesieniu do 31.12.2018 wynika głównie ze zwiększenia wartości prowadzonych prac powodujących wzrost zobowiązań wobec dostawców materiałów i podwykonawców.

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:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	1 136	1 130	1 130
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	110	61	344
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(62)	(9)	(19)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(86)	(320)
Stan na koniec okresu	1 184	1 096	1 136

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 110 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 62 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	3 993	3 851	3 851
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	327	77	469
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(603)	(26)	(296)
Odpisy wykorzystane (-)	(55)	(4)	(31)
Stan na koniec okresu	3 662	3 898	3 993

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 327 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	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
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 01.01.2018 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2018 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2018 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2019 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 12. Dywidendy

W okresie dziewięciu miesięcy 2019 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 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 30.09.2019 roku					
Stan na początek okresu	247	419	237	502	1 158
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	29	150	-	426	576
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	-	-	(311)	(311)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(136)	(136)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2019 roku	275	569	237	481	1 287
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku					
Stan na początek okresu	215	426	-	248	674
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	35	50	-	432	482
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(3)	(10)	-	(41)	(51)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(170)	(170)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2018 roku	247	466	-	469	935
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku					
Stan na początek okresu	215	426	-	248	674
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	33	16	237	447	700
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(23)	-	(41)	(64)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(152)	(152)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku	247	419	237	502	1 158

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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.

Grupa utworzyła rezerwę na sprawy sądowe w kwocie 237 tys. zł. Przyczyna utworzenia jednej z istotnych rezerw została opisana w nocy 27 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 roku.

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2019 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac.

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Wobec pozostałych jednostek:			
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	1 260	903	1 199
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	19 498	12 840	13 793
Pozostałe jednostki razem	20 758	13 743	14 992
Zobowiązania warunkowe ogółem	20 758	13 743	14 992

Na dzień 30.09.2019 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 pkt 14 pozostałych informacji zawartych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności TESAGS S.A. oraz Grupy kapitałowej TEGAS za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2019 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, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji 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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 370	1 035	1 367
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	12	14	19
Razem	1 382	1 049	1 386

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

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 2019 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2019 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2019 nie występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

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

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2019 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9-ciu miesięcy 2019 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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	160 595	86 403	140 145
Zmiana przychodów z umowy	(439)	329	482
Łączna kwota przychodów z umowy	160 156	86 732	140 627
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	71 788	33 990	31 902
Koszty pozostające do realizacji umowy	64 133	39 438	89 932
Szacunkowe łączne koszty umowy	135 921	73 428	121 834
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	24 235	13 304	18 793
zyski	24 331	13 958	18 898
straty (-)	(35)	(654)	(105)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	71 788	33 990	31 902
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	10 366	6 883	6 385
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(35)	(654)	(105)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	82 120	40 219	38 181
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	62 778	26 986	28 144
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	19 342	13 233	10 037
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19 718	13 686	10 714
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	376	452	677

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	92 932	56 265	77 630	21 569	13 228	18 193
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 249	1 951	3 298	754	459	773
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 069	1 799	3 085	712	423	723
Zysk (strata) netto	2 462	1 130	2 449	571	266	574
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 447	1 004	2 228	568	236	522
Zysk na akcję (PLN)	0,22	0,09	0,20	0,05	0,02	0,05
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,22	0,09	0,20	0,05	0,02	0,05
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3086	4,2535	4,2669
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 885	(3 712)	(505)	1 830	(873)	(118)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 047)	(1 046)	(2 715)	(457)	(246)	(636)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 534)	(2 324)	(3 004)	(820)	(546)	(704)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 304	(7 082)	(6 223)	535	(1 665)	(1 459)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3086	4,2535	4,2669
Bilans						
Aktywa	104 335	93 722	98 172	23 856	21 942	22 831
Zobowiązania długoterminowe	8 753	7 109	6 221	2 001	1 664	1 447
Zobowiązania krótkoterminowe	22 703	17 412	21 534	5 191	4 076	5 008
Kapitał własny	72 878	69 201	70 416	16 663	16 201	16 376
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 958	68 410	69 511	16 453	16 016	16 165
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3736	4,2714	4,3000

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 2019 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 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.077.788	18,31%	4.097.788	25,06%
Piotr Majewski	557.749	4,91%	1.062.749	6,50%
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A. (dawniej ING PTE)	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.	927.779	8,17%	927.779	5,67%
PKO OFE S.A.	823.322	7,25%	823.322	5,04%
Pozostali	2.023.601	17,83%	2.023.601	12,38%

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 za pierwsze półrocze 2019 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, nastąpiła zmiana liczby posiadanych akcji przez Akcjonariusza Pana Piotra Majewskiego. Aktualizacja stanu posiadania przez Pana Piotra Majewskiego nastąpiła na podstawie następującego zawiadomienia:

- w dniu 6 września 2019 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Piotra Majewskiego w związku ze zbyciem w okresie od dnia 29 lipca 2019 roku do dnia 6 września 2019 roku 16.695 akcji Emitenta. W wyniku transakcji zbycia akcji, uległ zmniejszeniu poziom zaangażowania Pana Piotra Majewskiego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji zbycia akcji Pan Piotr Majewski posiadał 574 444 akcji Emitenta stanowiące 5,06% kapitału zakładowego TEGAS S.A oraz 6,60% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu transakcji Pan Piotr Majewski posiada bezpośrednio 557 749 akcji Spółki, reprezentujących 4,91% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujących 6,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2019 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.077.788	18,31%	4.097.788	25,06%
Piotr Majewski	557.749	4,91%	1.062.749	6,50%
Zygmunt Bączyk	8.000	0,07%	8.000	0,05%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu za pierwsze półrocze 2019 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, nastąpiła zmiana liczby posiadanych akcji przez Wiceprezesa Zarządu Pana Piotra Majewskiego. Aktualizacja stanu posiadania przez Pana Piotra Majewskiego nastąpiła na podstawie następującego zawiadomienia:

- w dniu 6 września 2019 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Piotra Majewskiego w związku ze zbyciem w okresie od dnia 29 lipca 2019 roku do dnia 6 września 2019 roku 16.695 akcji Emitenta. W wyniku transakcji zbycia akcji, uległ zmniejszeniu poziom zaangażowania Pana Piotra Majewskiego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji zbycia akcji Pan Piotr Majewski posiadał 574 444 akcji Emitenta stanowiące 5,06% kapitału zakładowego TEGAS S.A oraz 6,60% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu transakcji Pan Piotr Majewski posiada bezpośrednio 557 749 akcji Spółki, reprezentujących 4,91% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujących 6,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 2019 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:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 2019 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 2019 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej 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 2019 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 toczyło się istotne postępowanie z związku z otrzymaniem w dniu 13 sierpnia 2015 roku nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku (Powództwo I). Powództwo zostało wniesione przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu (dalej także „Upadły”). Upadły dochodził 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 wygaśło wobec złożenia przez Emitenta Upadłemu oświadczenia z dnia 3 stycznia 2014 r. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności. Potrącenie nastąpiło z zachowaniem wymogów prawa upadłościowego, skutkiem czego było umorzenie potrąconych wierzytelności do wysokości wierzytelności niższej. Pozostała po potrąceniu kwota wierzytelności Emitenta względem Upadłego – 351.131,53 zł została zgłoszona do masy upadłości. Zdaniem Syndyka masy upadłości należność objęta powództwem nie wygasła bowiem potrącenie dokonane oświadczeniem z dnia 3 stycznia 2014 r. nie wywołało skutków jako nie wypełniające wymogów art. 89 i 94 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Syndyk dokonał jednak uznania zgłoszonej wierzytelności w kwocie 2.003,590,01 zł z zastrzeżeniem, że nie uznaje zgłoszonej wierzytelności w części co do kwoty 502.378,52 zł a także nie uznaje samego dokonanego potrącenia kwoty 2.154.837,00 zł. Ponadto, zdaniem Syndyka brak złożenia sprzeciwu i uprawomocnienie się listy wierzytelności mającej moc orzeczenia sądowego, na której nie zostało uwiecznione prawo wierzyciela do dokonania potrącenia przesądza o tym, że takie prawo Emitentowi nie przysługuje. Emitent złożył przygotowany przez pełnomocników prawnych, sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, bowiem w jego ocenie roszczenie nim objęte nie jest zasadne ani co do zasady ani co do wysokości. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie oddalając powództwo Syndyka masy upadłości Gaz & Oil Projekt Management Sp. z o.o. przeciwko Emitentowi o zapłatę. Upadły złożył apelację od wyroku Sądu apelacyjnego. W dniu 30 stycznia 2019 roku Sąd Apelacyjny na skutek apelacji Upadłego zmienił zaskarżony wyrok przyznając Upadłemu kwotę

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

151.246,99 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 stycznia 2014 roku. Zasądzona kwota stanowi niesłusznie potrąconą przez Emitenta wierzytelność. W pozostałej części tj. negacji skutecznego potrącenia wierzytelności do kwoty 2.003.590,01 sąd oddalił apelację. W związku z powyższym Emitent ujął w sprawozdaniu finansowym rezerwę na koszty powyższego postępowania w kwocie 237 tys. zł.

W dniu 25 maja 2018 roku Emitent otrzymał od Upadłego kolejny pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym kwoty 1.654.837,00 zł (Powództwo II). Upadły dochodzi od Emitenta kolejnej części roszczenia o zapłatę należności objętych porozumieniem z dnia 23 lipca 2012 r. Powództwo II dotyczy pozostałej kwoty potrąconej przez Emitenta opisanej powyżej w Powództwie I. Powództwo II zostało oparte o niemal te same twierdzenia faktyczne i prawne co Powództwo I. Emitent złożył przygotowany przez pełnomocników prawnych, sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, bowiem w jego ocenie roszczenie nim objęte nie jest zasadne ani co do zasady ani co do wysokości. Jednocześnie Emitent, ze względu na niemal te same twierdzenia faktyczne i prawne co przedstawione w Powództwie I wystąpił do sądu o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez sąd Powództwa I. Sąd przychylił się do wniosku Emitenta. W dniu 12 lipca 2019 roku, postanowieniem Sądu, Sąd odwiesił zawieszone postępowanie i skierował na wniosek Upadłego strony do mediacji w celu zakończenia sporu.

Z uwagi na korzystne rozstrzygnięcie Powództwa I Zarząd Emitenta podjął decyzję, iż nie tworzy rezerwy na ewentualne roszczenie Upadłego, w związku z Powództwem II.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 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 należały:

- świadczenie usług wykonawstwa sieci gazowych,
- zakup materiałów i usług pod prace budowlane,
- świadczenie usług najmu pomieszczeń.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa TEGAS zawarła dwie nowe umowy kredytowe. W dniu 26 lipca 2019 Emitent podpisał z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (Bank, BGK, Kredytodawca) umowy kredytowe na:

1. kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 11.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 28 lutego 2020 roku (Kredyt I) na finansowanie budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 o długości około 14,79 km relacji Sandomierz - Ostrowiec Świętokrzyski,
2. kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 9.250 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 30 czerwca 2020 roku, przy czym od dnia 1 stycznia 2020 roku limit kredytowy zostaje obniżony do 3.000 tys. zł (Kredyt II) na finansowanie budowy gazociągu średniego ciśnienia relacji Zbludza - Szczawnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica.

Zabezpieczeniem każdej z umów kredytu jest:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z kontraktów (dla Kredytu I umowa na budowę gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Sandomierz - Ostrowiec Świętokrzyski, dla Kredytu II umowa, na budowę gazociągu średniego ciśnienia relacji Zbludza - Szczawnica oraz sieci gazowej w m. Szczawnica) po uzyskaniu zgody Polskiej Spółki Gazownictwa,
- hipoteka umowna łączna ustanowiona do wysokości 30.375 tys. zł na nieruchomości położonej w miejscowości Wysogotowo, ul. Serdeczna 8,
- hipoteka umowna łączna ustanowiona do wysokości 30.375 tys. zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie, ul. Batorowska 9,
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości, o których mowa powyżej,
- upoważnienie do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w BGK,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego w trybie 777 §1 pkt 5 k.p.c do wysokości 22.000 tys. zł dla Kredytu I oraz do wysokości 18.500 tys. zł dla Kredytu II.

Z tytułu udzielenia kredytów Bankowi przysługuje prowizja oraz oprocentowanie zmienne ustalone jako WIBOR 1-M powiększone o marżę Banku. Pozostałe warunki umów nie odbiegają od typowych warunków stosowanych w tego rodzaju umowach.

Poza powyższymi umowami, Grupa nie zawarła nowych kredytów oraz pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. W okresie III kwartału 2019 roku Emitent dokonał dobrowolnej, przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego zawartego z bankiem Svenska Handelsbanken AB S.A. oddział w Polsce. Wartość spłaconego kredytu wyniosła 930 tys. zł.

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Spółka dominująca nie udzieliła żadnych nowych pożyczek. Na dzień 30 września 2019 roku Emitent jest wierzycielem z tytułu udzielonych w latach wcześniejszych pożyczek w ramach grupy kapitałowej:

- łącznie zadłużenie z tytułu udzielonych pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu I wynosi 1.273 tys. PLN. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są, dla każdej z umów, dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez pożyczkobiorcę. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2019 roku. W okresie objętym sprawozdaniem podmiot powiązany I dokonał spłaty pożyczki w kwocie tys. 1.250 tys. PLN oraz została udzielona jedna pożyczka w kwocie 500 tys. PLN
- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu II wynosi 2.255 tys. PLN, i wynika z udzielonych dwóch pożyczek: inwestycyjnej oraz obrotowej. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na wrzesień 2025 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).

Jedna ze spółek z Grupy udzieliła osobie fizycznej pożyczki na kwotę 60 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki przypada na wrzesień 2021 roku. Warunki finansowe udzielonej pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 2019 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2018 = 100%
Przychody ze sprzedaży	92 932	56 265	65,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	3 284	4 679	-29,8%
Przychody ze sprzedaży usług	89 583	51 369	74,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65	217	-70,2%
Koszt własny sprzedaży	81 025	46 021	76,1%
Koszt sprzedanych produktów	2 056	3 748	-45,1%
Koszt sprzedanych usług	78 922	42 072	87,6%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	46	200	-76,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 907	10 244	16,2%
Koszty sprzedaży	1 914	1 306	46,5%
Koszty ogólnego zarządu	6 974	6 356	9,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 365	226	505,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 136	856	32,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 249	1 951	66,5%
Przychody finansowe	95	73	29,8%
Koszty finansowe	275	225	21,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 069	1 799	70,6%
Podatek dochodowy	607	669	-9,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 462	1 130	117,9%
Zysk (strata) netto	2 462	1 130	117,9%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 447	1 004	143,7%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	15	125	-88,0%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku 92.932 tys. PLN i były o 65,2% wyższe niżeli przychody w analogicznym okresie 2018 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2019 roku kształtowały się one na poziomie 89.583 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2018 roku osiągnęły poziom 51.369 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 74,4%. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano spadek na poziomie 45,1%.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- realizowanie prac na największych kontraktach z segmentu gazu pozyskanych w 2018 roku,
- realizowanie kontraktów o wyższej wartości jednostkowej aniżeli w latach poprzednich,
- wzrostem zainteresowania klientów nabyciem zielonych technologii, które przełożyło się na większą ilość podpisanych umów budowy instalacji OZE,
- wzrost efektywności działań handlowych zwiększających ilość podpisanych umów OZE.

Największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie OZE. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 75,6% w porównaniu do okresu poprzedniego, osiągając wartość sprzedaży na poziomie 16.659 tys. PLN. Wzrost przychodów w segmencie OZE jest efektem zwiększonego zainteresowania klientów instalacjami OZE oraz intensyfikacją działań handlowych spółki piTERN mających na celu propagowanie rozwiązań proekologicznych. Podobna dynamika wzrostu przychodów wystąpiła również w segmencie usług dla gazownictwa. Wzrost wyniósł ponad 75,9% osiągając wartość sprzedaży na poziomie 72.190 tys. PLN. Wzrost przychodów jest efektem realizacji zleceń wysokowartościowych pozyskanych w 2018 roku.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku kształtował się na poziomie 81.025 tys. PLN i był o 76,1% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży, co przełożyło się na pogorszenie rentowności brutto ze sprzedaży. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego jest głównie efektem konserwatywnego podejścia przez Emitenta do wyceny kontraktów budowlanych w segmencie usług dla gazownictwa, powodujące wykazywanie niższych marż na kontraktach do czasu materializacji lub neutralizacji potencjalnych ryzyk.

Poniesione w analizowanym okresie koszty sprzedaży i koszty zarządu były wyższe odpowiednio o 46,5% i 9,7%. Dynamika wzrostu kosztów sprzedaży jest spowodowana intensyfikacją działań handlowych w zakresie segmentu OZE, które w okresie objętym sprawozdaniem wypracowało ponad dwukrotnie wyższy wynik segmentu aniżeli w roku ubiegłym. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk na poziomie 229 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej Grupa wygenerowała stratę w kwocie 180 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2019	Wskaźnik struktury w %	30.09.2018	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	57 406	55,0%	53 119	56,7%
Wartości niematerialne	97	0,1%	71	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	47 135	45,2%	44 114	47,1%
Nieruchomości inwestycyjne	4 741	4,5%	4 992	5,3%
Należności i pożyczki	699	0,7%	625	0,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	0,0%	10	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 727	4,5%	3 307	3,5%
Aktywa obrotowe	46 929	45,0%	40 603	43,3%
Zapasy	10 102	9,7%	7 529	8,0%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19 718	18,9%	13 686	14,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 507	8,2%	13 996	14,9%
Pożyczki	21	0,0%	-	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561	0,5%	535	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 020	7,7%	4 858	5,2%
SUMA AKTYWÓW	104 335	100,0%	93 722	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2019 roku 104.335 tys. PLN (wzrost w wysokości 11% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2018).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2019 kształtowała się na poziomie 57.406 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 8,1% w stosunku do danych porównywalnych 2018 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2019 roku stanowiły 55,0% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł o 1,7 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (45,2%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe. Wzrost wartości aktywów trwałych w analizowanym okresie jest efektem finalizowania projektu inwestycyjnego polegającego na budowie usługi badania szczelności gazociągów.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką wzrostu (wzrost w wysokości 15,6% w stosunku do danych porównywalnych za 2018 rok), a ich wartość wyniosła 46.929 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem wzrósł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,7 punktu procentowego (z poziomu 43,3% do 45,0%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną oraz zapasy, które stanowiły odpowiednio 18,9% i 9,7% wartości aktywów obrotowych. Wzrost obu pozycji aktywów bilansu jest pochodną rozpoczęcia największych zleceń pozyskanych w 2018 roku oraz dynamicznemu wzrostowi sprzedaży produktów w segmencie OZE.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2019	Wskaźnik struktury w %	30.09.2018	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,9%	11 350	12,1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	60,4%	62 968	67,2%
Kapitał własny z tytułu zwiększenia zaangażowania w spółkach zależnych	(107)	-0,1%	-	0,0%
Zyski zatrzymane:	(2 253)	-2,2%	(5 924)	-6,3%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 700)	-4,5%	(6 928)	-7,4%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 447	2,3%	1 004	1,1%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 958	69,0%	68 410	73,0%
Udziały niedające kontroli	921	0,9%	791	0,8%
Kapitał własny ogółem	72 878	69,9%	69 201	73,8%
Zobowiązania	31 457	30,1%	24 521	26,2%
Zobowiązania długoterminowe	8 753	8,4%	7 109	7,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 703	21,8%	17 412	18,6%
SUMA PASYWÓW	104 335	100,0%	93 722	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2019 roku wyniósł 72.878 tys. PLN (wzrost w wysokości 5,3% w stosunku do danych roku 2018). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 60,4% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 31.457 tys. PLN (wzrost w wysokości 28,3% w odniesieniu do okresu porównywalnego roku ubiegłego). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2019 roku wyniosła 8.753 tys. zł, co oznacza wzrost o 23,1% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w badanym okresie o 30,4%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zwiększył się w badanym okresie o 3,2 punktu procentowego. Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych spowodowane jest rozpoczęciem wysokowartościowych zleceń w zakresie segmentu usługi dla gazownictwa.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 885	(3 712)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 047)	(1 046)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 534)	(2 324)
Razem przepływy pieniężne netto	2 304	(7 082)
Środki pieniężne na koniec okresu	8 020	4 858

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 8.020 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz wielkość realizowanych budów i harmonogramy osiągnięcia kamieni milowych Emitent prac poczynił starania do pozyskania finansowania zewnętrznego, mającego na celu sprawne realizowanie kontraktów. Uruchomienie finansowania nastąpiło w czwartym kwartale 2019 roku.

Działalność operacyjna

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 7.885 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 2019 roku to głównie efekt dokonania wydatków na nabycie aktywów trwałych w kwocie 2.345 tys. PLN.

Działalność finansowa

W trzech kwartałach 2019 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 3.535 tys. PLN. W trzecim kwartale 2019 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego zawartego ze Svenska Handelsbanken AB S.A. Oddział w Polsce. Wartość spłaconego kredytu wyniosła 930 tys. zł.

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	30.09.2019	30.09.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	$(\text{aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	2,04	2,30
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,73	1,08

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła w trzecim kwartale 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,04, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ obniżce i wyniósł 0,73, co potwierdza wzrost zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne do pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2019	30.09.2018
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\text{Zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$	12,8%	18,2%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2019	30.09.2018
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	3,5%	3,5%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	3,3%	3,2%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	2,6%	2,0%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	2,6%	1,8%
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)	3,5%	1,5%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	2,3%	1,1%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji	0,22	0,09

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu (z 18,2% do 12,8%) w porównaniu z jego wartością za trzy kwartały 2018 roku. Spadek rentowności brutto wynika z dwóch czynników: fazy realizacji poszczególnych kontraktów oraz potencjalnych ryzyk mogących wystąpić na realizowanych kontraktach. Na wczesnym etapie realizacji kontraktów występuje wiele ryzyk mogących wpływać na wielkość marży osiągniętej na danym kontrakcie. W wyniku konserwatywnego podejścia Emitenta do wyceny kontraktów budowlanych w segmencie usług dla gazownictwa, w początkowej fazie ich realizacji TEGAS wykazuje niższe marże do czasu materializacji lub neutralizacji potencjalnych ryzyk. W wyniku wzrostu osiągniętych przychodów i poprawy wyniku finansowego w odniesieniu do okresu porównywalnego poprawie uległy pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2019	30.09.2018
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,89	0,60
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,97	1,28
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	82,00	120,41
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	33,16	44,17
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	53,33	61,81

Na koniec września 2019 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na wyższym poziomie aniżeli w analogicznym okresie 2018 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,89, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,89 PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie zwiększeniu i osiągnęła wartość 1,97.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ skróceniu (o ok. 11 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 34 dni. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu (o ok. 38 dni) w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 82 dni.

W trzecim kwartale 2019 roku Grupa skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 54 dni w porównaniu do ok. 62 dni z okresu porównywalnego 2018 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem znacznemu skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2019 wynosił +62 dni, natomiast na dzień 30.09.2018 kształtował się na poziomie +103 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	30.09.2019	30.09.2018
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	30,1%	26,2%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia wzrosła i kształtowała się na poziomie 30,1%. Wzrost wartości tego wskaźnika jest niepożądany, ponieważ świadczy to o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Taka sytuacja wynika przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu zakupu materiałów i usług podwykonawczych.

Poziom zadłużenia jest jeszcze daleki od poziomu mogącego generować ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej.

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

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych niepowodzeń. Ważnym dokonaniem w okresie III kwartału 2019 roku było rozpoczęcie przez Emitenta świadczenia usługi badania wytrzymałości i szczelności gazociągów dużych średnic oraz przeprowadzania na nich testów stresowych. TEGAS jest pierwszym polskim podmiotem świadczącym tego rodzaju usługę. W 2019 roku Emitent podpisał trzy umowy na realizację powyższych usług o łącznej wartości przekraczającej 8 mln zł. W ten sposób zakończony został, ważny dla Grupy, proces inwestycyjny trwający przeszło trzy lata.

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

W okresie od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące wydarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe:

- pozyskanie większej ilości kontraktów w drugiej połowie 2018 roku, w efekcie czego osiągnięto wyższe przychody w okresie III kwartałów 2019 roku w segmencie usług dla gazownictwa,
- pozyskiwanie kontraktów o wyższych marżach jednostkowych, będących efektem selektywnego dobierania kontraktów do realizacji,
- realizacja w okresie 9 miesięcy bieżącego roku większej ilości umów na budowę instalacji OZE, w porównaniu do roku poprzedniego, powodującej osiągnięcie lepszych wyników finansowych w zakresie segmentu OZE,
- wysokość cen po jakich są rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- w wyniku znacznego zwiększenia przychodów zarówno w segmencie „usługi dla gazownictwa” jak i „OZE” nastąpił znaczny wzrost pozycji bilansowych tj. zapasów, należności oraz zobowiązań wobec dostawców,
- wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania.

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 jest 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na przygotowanie się do rozpoczęcia prac budowlanych związanych z budową gazociągów wysokiego ciśnienia i infrastruktury towarzyszącej.

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności przerobowych w obszarze świadczenia usług wykonawczych oraz rozszerzenie zakresu wykonywanych usług w segmencie usług dla gazownictwa,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali oraz rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- dalsza specjalizacja w budowie instalacji produkujących energię w oparciu o odnawialne źródła energii (OZE),

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

Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla gazownictwa

W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowego uzupełniania kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi. Realizacja tych zamierzeń będzie możliwa poprzez realizację przez głównych klientów Emitenta tj. Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM 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 5 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. Dzięki posiadanemu zapleczu produkcyjnemu Grupa oferuje 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 w kolejnych latach.

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 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 lat opierała się na specjalizacji w budowie mikroinstalacji głównie dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych. W okresie ostatnich lat zamontowaliśmy ponad 7 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 zwiększenie profesjonalizmu obsługi klienta począwszy od budowy proekologicznych postaw, po wykonanie efektywnych 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 2019 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2019-01-02	<p>Podwykonawca: MTM „NOWUM” Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest zlecenie przez Emitenta realizacji prac w ramach podwykonawstwa w ramach umowy „Wykonanie robót budowlanych polegających na realizacji zadania: budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 o długości około 17,79km wraz z infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. Budowa gazociągu relacji Sandomierz – Ostrowiec Świętokrzyski”</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 12.550.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 22 maja 2020r.</p>
<p>Więcej w RB 01/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/1-2019-podpisanie-umowy-znaczej-z-mtm-nowum-sp-z-o-o-2019-01-02-g-14-40.html</p>			
2019-02-14	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej KGHM (Zleceniodawca umowy o największej wartości: KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Huta Miedzi „Legnica”</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie kompletnej dokumentacji techniczno-kosztorysowej stacji redukcyjnej gazu ziemnego oraz wykonanie modernizacji stacji redukcyjnej gazu w Hucie Miedzi „Legnica”.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 26-04-2018 do 05-02-2019 umów wyniosła: 3.923.354,46 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 2.500.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 31 października 2019r.</p>
<p>Więcej w RB 04/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/4-2019-zawarcie-przez-spolke-tesgas-szeregu-umow-z-spolkami-grupy-kapitalowej-kghm-2019-02-15-g-10-06.html</p>			
2019-02-22	<p>Finansujący: Millennium Leasing Sp. z o.o.</p> <p>Korzystający: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów leasingu o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest finansowanie zakupu pompy ciśnieniowej.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 16-05-2018 do 25-01-2019 umów wyniosła: 4.404.423,68 zł netto</p>	<p>Wartość przedmiotu leasingu wynosi: 2.207.400,00 zł netto</p> <p>Okres leasingu: 60 miesięcy</p>
<p>Więcej w RB 05/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/5-2019-zawarcie-przez-tesgas-szeregu-umow-z-millennium-leasing-sp-z-o-o-2019-02-22-g-16-21.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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
2019-02-28	Zleceniodawca: IDS-BUD S.A. Wykonawca: TEGAS S.A.	Podpisanie umowy o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy jest realizacja kompleksowego wykonania usług przeprowadzenia próby specjalnej wytrzymałości i szczelności liniowej rurociągu DN1000 o długości L=84km, podzielonego na 12 odcinków próbnych oraz przeprowadzenia badania geometrii rurociągu DN1000 o długości L=84km w jednym odcinku tłokiem geometrycznym wraz z mappingiem.	Wynagrodzenie z umowy wynosi: 3.884.000,00 zł netto Okres trwania umowy: 08 października 2019r.
Więcej w RB 06/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/6-2019-podpisanie-umowy-znaczej-z-ids-bud-s-a-2019-02-28-g-16-58.html			
2019-04-04	Zleceniodawca: 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 dla zadania pn. „Modernizacja stacji wysokiego ciśnienia Śrem”. Łączna wartość zawartych w okresie od 21-09-2018 do 03-04-2019 umów wyniosła: 5.719.400,00 zł netto	Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 2.969.600,00 zł netto Okres trwania umowy: 18 grudnia 2020r.
Więcej w RB 07/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/7-2019-zawarcie-przez-tesgas-s-a-umow-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-2019-04-04-g-08-30.html			
2019-05-16	Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej ROVER ALCISA S.A. (Zleceniodawca umowy o największej wartości: ROVER RAIL Sp. z o.o.) Wykonawca: TEGAS S.A.	Podpisanie umów o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy o największej wartości kompleksowe wykonanie sieci wodociągowej wody przeciwpożarowej, sieci kanalizacji sanitarnej oraz sieci gazowej średniego i niskiego ciśnienia w ramach inwestycji „Projekt T2B – Etap 1 rozbudowy terminalu T2” Łączna wartość zawartych w okresie od 16-10-2018 do 10-05-2019 umów wyniosła: 4.584.615,34 zł netto	Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 2.483.523,84 zł netto Termin realizacji: 30 czerwca 2019r.
Więcej w RB 08/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/8-2019-zawarcie-przez-tesgas-s-a-umow-ze-spolkami-z-grupy-kapitalowej-rover-alcisa-sa-2019-05-16-g-10-21.html			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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
2019-05-17	<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 wykonanie robót budowlanych dla zadania pn: „ Przyłączenie do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w obiekcie TAMEH Polska Sp. z o.o. Zakład Wytwarzania Kraków</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 4.136.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 15 miesięcy od daty zawarcia umowy</p>
<p>Więcej w RB 09/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/9-2019-podpisanie-umowy-znaczej-z-ogp-gaz-system-s-a-2019-05-17-g-16-41.html</p>			
2019-07-02	<p>Gwarant: InterRisk S.A.</p> <p>Zleceniodawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksów do umów generalnych o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych oraz zapłaty wadium z dnia 20 marca 2014 roku.</p>	<p>Strony przedłużyły okres trwania umowy do 24 czerwca 2020 roku</p>
<p>Więcej w RB 16/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/16-2019-podpisanie-aneksow-do-umow-o-udzielenie-gwarancji-ubezpieczeniowych-02-07-2019-g-13-14.html</p>			
2019-07-26	<p>Kredytodawca: Bank Gospodarstwa Krajowego</p> <p>Kredytobiorca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów kredytowych.</p> <p>1. kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 11.000.000,00 zł (Kredyt I) na finansowanie budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 o długości około 14,79 km relacji Sandomierz - Ostrowiec Świętokrzyski, 2. kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 9.250.000,00 zł (Kredyt II) na finansowanie budowy gazociągu średniego ciśnienia relacji Zbludza - Szczawnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica.</p>	<p>Termin spłaty: Do 28 lutego 2020 roku (Kredyt I)</p> <p>Do 30 czerwca 2020 (Kredyt II)</p> <p>Limit kredytowy w Kredyt II wynosi: - do 31.12.2019: 9.250.000 PLN - od 01.01.2020 do 30.06.2020: 3.000.000 PLN</p>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 20/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2019-informacja-o-podpisaniu-umow-kredytowych-26-07-2019-g-15-33.html			
2019-10-04	Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Wykonawca: TESGAS S.A.	Podpisanie umów o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy o największej wartości jest opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych – montażowych dla zadania Budowa stacji Boników: Łączna wartość zawartych w okresie od 14-06-2019 do 04-10-2019 umów wyniosła: 7.341.800,00 zł netto	Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 2.553.300,00 zł netto Okres trwania umowy: 31 marca 2021r.
Więcej w RB 23/2019 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/23-2019-zawarcie-przez-tesgas-s-a-szeregu-umow-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a-04-10-2019-g-20-28.html			
2019-11-06	Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Wykonawca: TESGAS S.A.	Podpisanie umów o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie robót budowlanych dla zadania Budowa stacji redukcyjnej na terenie ZZU Kamminke wraz z budową gazociągu DN300 Łączna wartość zawartych w okresie od 07-10-2019 do 05-11-2019 umów wyniosła: 8.781.006,00 zł netto	Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 4.118.100,00 zł netto Okres trwania umowy: 30 października 2020r.
Więcej w RB 24/2019 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_24-2019.pdf			

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

24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

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

Ryzyko konkurencji

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

Zmiana istniejącej proporcji prac eksploatacyjnych wykonywanych przez właścicieli sieci oraz przez podmioty zewnętrzne, w tym Grupę Emitenta, może wpłynąć negatywnie na poziom przychodów z eksploatacji, a tym samym efektywność działania Grupy. W celu minimalizacji ryzyka Grupa Kapitałowa poszukuje nowych, dotychczas nieobsługiwanych przez nią obiektów, które mogłyby zwiększyć zakres działania oraz ograniczyć uzależnienie Grupy od dotychczasowych zleciodawców usług eksploatacyjnych, jak również dostosowuje zasoby do obecnie wykonywanych prac 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

odstąpienia od umowy. Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę zwykle kształtują się na poziomie:

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 32 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego oraz poprawa wyników finansowych umożliwiła Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego pozwalającego na czasowe finansowanie obce prowadzonych budów. Emitent mając na uwadze planowany rozwój działalności w latach kolejnych, pociągający za sobą wzrost przychodów Grupa planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równolegle – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych i im podobnych.

Ryzyko 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 zmuśny 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 oraz zmienić strukturę finansowania instalacji OZE skutkujący skróceniem terminów 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

może jednak wykluczyć, iż pomimo zachowania najwyższej staranności w przeprowadzaniu ww. analiz, jak również w wyniku wystąpienia innych okoliczności, przejęcie jakiegoś podmiotu nie przyniesie oczekiwanych przez nią korzyści w postaci wzrostu przychodów oraz realizacji założonej przez TEGAS marży.

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

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

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

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

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

Ryzyko niewykorzystania posiadanego majątku przez spółki z Grupy Kapitałowej

Każda ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej posiada liczny majątek niezbędny do prowadzenia działalności operacyjnej (nieruchomości, maszyny i urządzenia). W przypadku 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 dostrzega ryzyko trudności pozyskania niezbędnych limitów spowodowane dostrzegalną na rynku ostrożnością sektora finansowego do finansowania podmiotów działających w branży budowlanej. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń

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

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

W związku z poniesionymi znaczącymi nakładami inwestycyjnymi w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o. istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów inwestycyjnych w odniesieniu do wielkości nakładów. Inwestowane środki mają przyczynić się do zwiększenia zdolności produkcyjnych w segmencie obróbki metali oraz osiągnięcia zadawalającej rentowności w powyższym segmencie. Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje sytuację ekonomiczną spółki zależnej oraz dostrzega szansę na poprawę efektywności działalności w ramach segmentu obróbki metali.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko zapłaty roszczenia zgłoszonego przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w kwocie ponad 2 000 000 zł.

W związku z otrzymaniem nakazów zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 2.168 tys. złotych, w którym powodem jest Syndyk Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu, istnieje ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu, a w konsekwencji obowiązku spełnienia świadczenia zgłaszanego przez Powoda. Szczegółowe informacje na temat przedmiotu sporu zostały zawarte w nocy 27 sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

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

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

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa 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.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2019 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2019 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 6.372 tys. PLN, których celem była rozbudowa mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego oraz floty samochodowej. W kolejnych kwartałach finansowanie dalszych inwestycji rzeczowych Grupa kapitałowa TEGAS zamierza sfinansować z posiadanych środków własnych oraz podpisania nowych umów leasingowych. Planowane inwestycje mają na celu zwiększenie wartości przychodów generowanych przez poszczególne spółki z grupy kapitałowej. Ewentualne inwestycje kapitałowe Emitent będzie realizował z własnych lub obcych środków finansowych.

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 2019 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. W kolejnych miesiącach roku, w celu sprawnego realizowania pozyskanych zleceń, Emitent dostrzega potrzebę pozyskania zewnętrznego finansowania prowadzonych budów. W efekcie tego, w kolejnych kwartałach wzrosnie zadłużenie odsetkowe Grupy.

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,,
- wysokość cen po jakich będą postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- pozyskanie kolejnych zleceń w zakresie przeprowadzenie prób ciśnieniowych gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów oraz ich zmienność w okresie pomiędzy wyceną kontraktu a jego realizacją, skutkującą zmianą rentowności kontraktu,
- 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,
- presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- określenie stabilnych regulacji dotyczących wsparcia odnawialnych źródeł energii w Polsce,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność w instalacje OZE oferowane przez Spółkę zależną piTERN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30. Portfel zamówień TEGAS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. pozyskała zlecenia o wartości 150mln PLN.

Stan na 15-11-2019		
2019 rok	2020-2021 rok	Razem
92 mln PLN	58 mln PLN	150 mln PLN
Stan na 16-11-2018		
2018 rok	2018-2020	Razem
60 mln PLN	97 mln PLN	157 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.

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Włodzimierz Kocik	396	198
Piotr Majewski	180	180
Marzenna Kocik	162	162
Łączna kwota wynagrodzenia	738	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 2019	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Piotr Majewski	86	5

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Piotr Stobiecki	34	23
Tomasz Skoczyński	34	23
Elżbieta Kocik	14	-
Zygmunt Bączyk	41	41
Mariusz Mirek	13	-
Szymon Hajtko (do VI 2019 r.)	13	19
Leaon Kocik (do VI 2019r.)	16	23
Razem	165	129

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:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	30	42	38
Rzeczowe aktywa trwałe	31 218	27 437	29 566
Nieruchomości inwestycyjne	4 741	4 992	4 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 168	10 560	10 168
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	2 092	1 847	2 456
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	6	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 368	2 970	2 532
Aktywa trwałe razem	52 620	47 855	49 696
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 440	5 008	6 008
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19 617	13 655	10 693
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 050	10 928	16 640
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	612	1 296	570
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	379	382	265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 265	4 528	4 028
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	39 363	35 797	38 203
Aktywa razem	91 983	83 652	87 899

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
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:	(7 016)	(8 944)	(8 003)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(8 003)	(9 907)	(9 907)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	987	964	1 904
Kapitał własny razem	67 302	65 374	66 315
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	698	349
Leasing finansowy	1 912	963	932
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	51	5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 243	3 703	3 173
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	205	179	188
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	3	3
Zobowiązania długoterminowe razem	7 362	5 597	4 651
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	252	445	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 993	7 904	11 605
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2	1 399	1 396
Leasing finansowy	1 148	706	615
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 903	1 542	1 806
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 020	684	931
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	1	1
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 319	12 681	16 933
Zobowiązania razem	24 681	18 278	21 584
Pasywa razem	91 983	83 652	87 899

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	73 102	41 687	58 295
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	72 996	41 529	58 104
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	106	157	190
Koszt własny sprzedaży	67 271	34 975	47 749
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	67 170	34 810	47 572
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	101	165	177
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 831	6 712	10 546
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5 152	4 762	6 661
Pozostałe przychody operacyjne	1 267	157	470
Pozostałe koszty operacyjne	1 069	660	1 583
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	877	1 447	2 773
Przychody finansowe	513	203	263
Koszty finansowe	168	112	649
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 221	1 539	2 388
Podatek dochodowy	234	575	483
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	987	964	1 904
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	987	964	1 904

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,09	0,08	0,17
- rozwodniony	0,09	0,08	0,17
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,09	0,08	0,17
- rozwodniony	0,09	0,08	0,17

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Zysk (strata) netto	987	964	1 904
Inne całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych - kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych - kwoty przeniesione do wyniku finansowego - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	987	964	1 904

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 01.01.2019 roku						
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	11 350	-	62 968	-	(8 003)	66 315
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(8 003)	66 315
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 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 30.09.2019 roku	-	-	-	-	987	987
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	987	987
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	11 350	-	62 968	-	(7 016)	67 302

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 TESGAS S.A. (CD.)

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 01.01.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(9 801)	64 517
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	(106)	(106)
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	(9 907)	64 411
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	-	1 904	1 904
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 904	1 904
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	11 350	-	62 968	-	(8 003)	66 315

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 221	1 539	2 388
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 628	1 410	1 936
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	11	13	42
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	1 88	188	251
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	(653)	46	146
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(34)	(31)	(24)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	120	112	152
Przychody z odsetek i dywidend	(110)	(129)	(173)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	(12)	484
Korekty razem	1 151	1 598	2 815
Zmiana stanu zapasów	567	2 218	1 218
Zmiana stanu należności	11 001	3 879	(2 875)
Zmiana stanu zobowiązań	1 696	(4 015)	(262)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(23)	95	459
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(9 251)	(9 039)	(5 942)
Zmiany w kapitale obrotowym	3 991	(6 862)	(7 402)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(8)	(9)	(16)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 355	(3 734)	(2 216)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(27)	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 138)	(1 925)	(3 420)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	290	902	920
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	(104)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 250	-	120
Pożyczki udzielone	(500)	(120)	(120)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	31	71	116
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 094)	(1 072)	(2 488)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2	3	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 744)	(1 047)	(1 396)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 167)	(681)	(900)
Odsetki zapłacone	(113)	(104)	(136)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 023)	(1 830)	(2 432)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 238	(6 636)	(7 136)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 028	11 164	11 164
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 265	4 528	4 028

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	72 143	959	73 102
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	72 143	959	73 102
Wynik operacyjny segmentu	253	426	679
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 045	4 771	52 816
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	40 518	1 169	41 687
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	40 518	1 169	41 687
Wynik operacyjny segmentu	1 371	579	1 950
Aktywa segmentu sprawozdawczego	41 307	5 249	46 553
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	56 849	1 446	58 295
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	56 849	1 446	58 295
Wynik operacyjny segmentu	3 190	695	3 885
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 747	5 069	52 816

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Wynik operacyjny segmentów	679	1 950	3 885
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 267	157	470
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(1 069)	(660)	(1 583)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	198	(503)	(1 112)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	877	1 447	2 773
Przychody finansowe	513	203	263
Koszty finansowe (-)	(168)	(112)	(649)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 221	1 539	2 388

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	4 196	10 109	6 702	4 946	629	2 983	29 566
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	4 454	893	314	125	5 787
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(192)	(64)	(1)	(2 249)	(2 506)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(696)	-	-	(696)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(385)	(670)	(490)	(84)	-	(1 628)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	4 196	9 725	10 991	5 286	859	163	31 218
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 196	10 609	6 370	3 431	576	1 064	26 247
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13	895	2 145	125	544	3 723
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(1 123)	-	-	(1 123)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	77	882	-	(959)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(385)	(577)	(394)	(55)	-	(1 410)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	4 196	10 238	6 766	4 941	647	649	27 437

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 31.12.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 196	10 609	6 370	3 431	576	1 064	26 247
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13	1 102	1 909	72	3 305	6 401
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(24)	(1 123)	-	-	(1 147)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	61	1 272	54	(1 387)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(513)	(807)	(543)	(73)	-	(1 936)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	4 196	10 109	6 702	4 946	629	2 983	29 566

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nota nr 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	974	981	981
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	109	57	313
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(53)	(86)	(320)
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 030	952	974

Nota nr 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	4 789	4 516	4 647
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	287	25	416
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(941)	(1)	(271)
Odpisy wykorzystane (-)	(55)	(4)	(4)
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 080	4 536	4 789

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	sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku					
Stan na początek okresu	188	202	237	492	931
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	18	100	-	426	526
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1)	-	-	(311)	(311)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(126)	(126)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2019 roku	205	302	237	481	1 020
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku					
Stan na początek okresu	155	213	-	248	461
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	24	12	-	432	444
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(10)	-	(41)	(51)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(170)	(170)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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	sprawy sądowe	inne	razem
Stan rezerw na dzień 30.09.2018 roku	179	215	-	469	684
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku					
Stan na początek okresu	155	213	-	248	461
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(33)	12	237	437	686
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(23)	-	(41)	(64)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(152)	(152)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku	188	202	237	492	931

Nota nr 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	156 234	84 945	138 666
Zmiana przychodów z umowy	(439)	329	482
Łączna kwota przychodów z umowy	155 796	85 274	139 148
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	69 596	33 811	31 136
Koszty pozostające do realizacji umowy	63 055	38 422	89 492
Szacunkowe łączne koszty umowy	132 651	72 233	120 629
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	23 145	13 041	18 519
zyski	23 241	13 695	18 600
straty (-)	(35)	(654)	(81)

Nota nr 8 - NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	69 596	33 811	31 136
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	9 670	6 846	6 163
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(35)	(654)	(81)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	79 232	40 003	37 218
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	59 867	26 792	27 105
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	19 365	13 210	10 113
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19 617	13 655	10 693
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	252	445	579

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 30.09.2019	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 30.09.2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 listopada 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2019 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2019 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2019 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2019 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	