

**GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**



**DĄBROWA, DNIA 23 MARCA 2018 ROKU**

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	7
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z wyniku i pozostałych CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	13
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	13
3.1. Podstawa sporządzenia	13
3.2. Zmiany standardów lub interpretacji	14
3.3. Zasady rachunkowości	18
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	29
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	29
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego	30
NOTA 1. Segmenty operacyjne	30
NOTA 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	33
NOTA 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	33
NOTA 4. Wartość firmy	33
NOTA 5. Wartości niematerialne	35
NOTA 6. Rzeczowe aktywa trwałe	38
NOTA 7. Aktywa w leasingu	40
7.1 Leasing finansowy	40
7.2. Leasing operacyjny	42
NOTA 8. Nieruchomości inwestycyjne	42
NOTA 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	44
9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych	44
9.2. Należności i pożyczki	47
9.3. Pochodne instrumenty finansowe	47
9.4. Pozostałe aktywa finansowe	47
9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	48
9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	50
9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych	52
NOTA 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	53
NOTA 11. Zapasy	57
NOTA 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
NOTA 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
NOTA 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	59
NOTA 15. Kapitał własny	59
15.1. Kapitał podstawowy	59
15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

15.3 Pozostałe kapitały _____	59
15.4 Programy płatności akcjami _____	59
15.5 Udziały niedające kontroli _____	59
NOTA 16. Świadczenia pracownicze _____	60
16.1. Koszty świadczeń pracowniczych _____	60
16.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych _____	60
NOTA 17. Pozostałe rezerwy _____	61
NOTA 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania _____	62
NOTA 19. Rozliczenia międzyokresowe _____	63
NOTA 20. Umowy o usługę budowlaną _____	63
NOTA 21. Przychody i koszty operacyjne _____	64
21.1. Koszty według rodzaju _____	64
21.2. Pozostałe przychody operacyjne _____	64
21.3. Pozostałe koszty operacyjne _____	65
NOTA 22. Przychody i koszty finansowe _____	65
22.1. Przychody finansowe _____	65
22.2. Koszty finansowe _____	66
NOTA 23. Podatek dochodowy _____	66
NOTA 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy _____	67
24.1. Zysk na akcję _____	67
24.2. Dywidendy _____	68
NOTA 25. Przepływy pieniężne _____	68
NOTA 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi _____	71
26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym _____	71
26.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi nieobjętymi konsolidacją _____	71
NOTA 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe _____	71
NOTA 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych _____	72
28.1. Ryzyko rynkowe _____	73
28.2. Ryzyko kredytowe _____	74
28.3. Ryzyko płynności _____	75
NOTA 29. Zarządzanie kapitałem _____	77
NOTA 30. Zdarzenia po dniu bilansowym _____	77
NOTA 31. Pozostałe informacje _____	77
31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR _____	77
31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego _____	78
31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej _____	79
31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej _____	79
31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych _____	80
31.6. Zatrudnienie _____	80
Zatwierdzenie do publikacji _____	81

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
1	Przychody ze sprzedaży	57 542	60 375	13 556	13 798
2	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(6 597)	(5 742)	(1 554)	(1 312)
3	Zysk brutto	(6 356)	(5 485)	(1 497)	(1 253)
4	Zysk netto	(6 597)	(5 742)	(1 554)	(1 312)
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 698)	(5 736)	(1 578)	(1 311)
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	749	(11 931)	176	(2 727)
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 485)	(4 413)	(821)	(1 009)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 575)	(4 951)	(607)	(1 132)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 311)	(21 295)	(1 251)	(4 867)
10	Aktywa razem	97 449	101 002	23 364	22 831
11	Zobowiązania długoterminowe	6 508	9 079	1 560	2 052
12	Zobowiązania krótkoterminowe	22 726	17 112	5 449	3 868
13	Kapitał własny ogółem	68 215	74 811	16 355	16 910
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	67 549	74 247	16 195	16 783
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 721	2 566
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,59)	(0,51)	(0,14)	(0,12)
19	Rozwadniający zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,59)	(0,51)	(0,14)	(0,12)
20	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	5,95	6,54	1,43	1,48
21	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	5,95	6,54	1,43	1,48

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA

Aktywa	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	4	-	-	-
Wartości niematerialne	5	64	204	322
Rzeczowe aktywa trwałe	6	43 733	44 293	39 873
Nieruchomości inwestycyjne	8	5 180	5 340	5 826
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	-	-	-
Należności i pożyczki	9	629	300	371
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	14	13	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 275	2 762	1 625
<b>Aktywa trwałe</b>	-	<b>51 896</b>	<b>52 912</b>	<b>48 031</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	11	9 163	7 097	6 230
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	6 502	8 690	1 691
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	17 595	14 756	19 169
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki	9	-	1	6
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	354	295	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	11 940	17 251	38 546
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	-	<b>45 553</b>	<b>48 090</b>	<b>65 923</b>
<b>Aktywa razem</b>	-	<b>97 449</b>	<b>101 002</b>	<b>113 954</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA

Pasywa	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:				
Kapitał podstawowy	15	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	15	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	15	-	-	-
Zyski zatrzymane:	-	(6 769)	(71)	6 800
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(71)	5 665	3 221
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(6 698)	(5 736)	3 579
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	-	<b>67 549</b>	<b>74 247</b>	<b>81 118</b>
Udziały niedające kontroli	15	666	564	571
<b>Kapitał własny</b>	-	<b>68 215</b>	<b>74 811</b>	<b>81 688</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	1 924	3 488	4 186
Leasing finansowy	7	1 748	2 403	1 416
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	57	118	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 528	2 798	1 405
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	215	224	212
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	36	47	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	-	<b>6 508</b>	<b>9 079</b>	<b>7 339</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	20	2 508	1 430	649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	14 093	10 178	13 720
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	25	0	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	1 528	701	700
Leasing finansowy	7	1 251	1 390	6 360
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 637	2 590	2 830
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	674	810	569
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	12	12	6
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	-	<b>22 726</b>	<b>17 112</b>	<b>24 926</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	-	<b>29 234</b>	<b>26 191</b>	<b>32 265</b>
<b>Pasywa razem</b>	-	<b>97 449</b>	<b>101 002</b>	<b>113 954</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1	<b>57 542</b>	<b>60 375</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	5 546	3 296
Przychody ze sprzedaży usług	-	50 715	56 247
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	1 280	832
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	-	<b>53 604</b>	<b>54 107</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	5 008	3 136
Koszt sprzedanych usług	-	47 352	50 191
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	1 244	780
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	-	<b>3 938</b>	<b>6 268</b>
Koszty sprzedaży	-	1 748	2 023
Koszty ogólnego zarządu	-	8 559	9 600
Pozostałe przychody operacyjne	21	1 098	510
Pozostałe koszty operacyjne	21	1 224	687
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	2	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-	<b>(6 495)</b>	<b>(5 531)</b>
Przychody finansowe	22	396	627
Koszty finansowe	22	257	580
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(6 356)</b>	<b>(5 485)</b>
Podatek dochodowy	23	241	257
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	-	<b>(6 597)</b>	<b>(5 742)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	-	<b>(6 597)</b>	<b>(5 742)</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	(6 698)	(5 736)
- podmiotom niekontrolującym	-	101	(6)

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

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
		PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	24	(0,59)	(0,51)
- rozwodniony	24	(0,59)	(0,51)
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	24	(0,59)	(0,51)
- rozwodniony	24	(0,59)	(0,51)

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(6 597)</b>	<b>(5 742)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>		
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(6 597)</b>	<b>(5 742)</b>
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 698)	(5 736)
- podmiotom niekontrolującym	101	(6)



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	-	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(71)</b>	<b>74 247</b>	<b>564</b>	<b>74 811</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	-	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(71)</b>	<b>74 247</b>	<b>564</b>	<b>74 811</b>
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	-	(6 698)	(6 698)	101	(6 597)
<b>Inne całkowite dochody:</b>									
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	(6 698)	(6 698)	101	(6 597)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	-	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(6 769)</b>	<b>67 549</b>	<b>666</b>	<b>68 215</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	-	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>6 800</b>	<b>81 118</b>	<b>571</b>	<b>81 688</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	-	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>6 800</b>	<b>81 118</b>	<b>571</b>	<b>81 688</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>									
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)	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)	-	(1 135)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(1 135)	(1 135)	-	(1 135)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	-	-	(5 736)	(5 736)	(6)	(5 742)
<b>Inne całkowite dochody:</b>									
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	(5 736)	(5 736)	(6)	(5 742)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>	-	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(71)</b>	<b>74 247</b>	<b>564</b>	<b>74 811</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	(6 356)	(5 485)
Korekty	25	3 965	3 579
Zmiany w kapitale obrotowym	25	3 171	(9 920)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(30)	(14)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	(91)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-	<b>749</b>	<b>(11 931)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(16)	(46)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(3 462)	(4 507)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	83	157
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(90)	(31)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	1	7
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	0	7
Otrzymane dywidendy	2	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-	<b>(3 485)</b>	<b>(4 413)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
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	-	300	1
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(1 047)	(698)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(1 604)	(2 876)
Odsetki zapłacone	-	(224)	(244)
Dywidendy wypłacone	-	-	(1 135)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	-	<b>(2 575)</b>	<b>(4 951)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	-	<b>(5 311)</b>	<b>(21 295)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	17 251	38 546
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	-	<b>11 940</b>	<b>17 251</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TEGAS [dalej zwaną „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] 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**.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

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 1 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 udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła od dotychczasowego współnika 180 udziałów w spółce SEGUS Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział TEGAS w kapitale:	
		31.12.2017	31.12.2016
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Wysogotowo, ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo	50,00%	50,00%

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 23.03.2018, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest metodą pełną.

Informacje szczegółowe o spółkach zależnych zostały zawarte w nocie nr 3.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzone za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, zakończony 31 grudnia 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 23 marca 2018 roku.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. dnia 23 marca 2018 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia 23 marca 2018 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 23 marca 2018 roku, przedstawiał się następująco:

- 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 dniu 02 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki TEGAS S.A. otrzymał oświadczenie od Pana Grzegorza Wojtkowiaka o jego rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A. powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Skoczyńskiego

## 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 3.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2017 roku.

Walutą funkcjonalną Emitenta oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Emitenta rozważył kwestie związane ze zmniejszeniem przychodów i

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

rentowności w Grupie Kapitałowej oraz spadkiem stanu środków pieniężnych. W ocenie Zarządu TEGAS główną przyczyną pogarszających się parametrów finansowych Grupy w ostatnich dwóch latach, jest przede wszystkim sytuacja rynkowa polegająca na ostrej walce konkurencyjnej firm prowadzących działalność w segmencie usług dla gazownictwa. Zarząd jednostki dominującej przewiduje poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej w oparciu o:

- rosnącą koniunkturę na rynku budowlanym,
- plany inwestycyjne zleceniodawców TEGAS S.A. w najbliższych 6 latach,
- perspektywę rozwoju odnawialnych źródeł energii w Polsce oraz ilość środków jakie będą w najbliższych latach przekazywane, w celu spełnienia przez Polskę zobowiązań związanych z zanieczyszczeniem powietrza i emisji CO<sup>2</sup>
- 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 na rok 2018, który opiewa obecnie na 41 mln zł. Wartość pozyskanych zleceń przekracza już wartość przychodów osiągniętych przez TEGAS w 2017 roku. Grupa dąży do dalszego zwiększenia przychodów, tak, aby wartość sprzedaży na koniec roku była zbliżona do wartości przychodów osiągniętych w 2015 roku. Pozyskany portfel zleceń cechuje się wyższymi planowanymi marżami, aniżeli kontrakty pozyskane w roku 2016, które generowały niskie marże w dwóch ostatnich latach bilansowych. Poprawa wyników finansowych jest również planowana w oparciu o prowadzony plan inwestycyjny, który pozwoli Spółce na uruchomienie nowej usługi polegającej na wykonywaniu prób ciśnieniowych na rurociągach dużych średnic. Świadczenie tej usługi pozwala na planowanie wyższych marż, ze względu na niewielką konkurencję w skali kraju.

Perspektywa rozwoju w zakresie segmentu OZE daje Emitentowi podstawy do prognozowania utrzymania lub wzrostu przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez spółkę zależną piTERN Sp. z o.o. Spółka od trzech lat prowadzi rentowną działalność na dość młodym rynku jakim jest rynek prosumencki. Założone przez Polskę cele dotyczące redukcji emisji CO<sup>2</sup> oraz wzrostu udziału odnawialnych źródeł energii w produkcji energii, pozwala z optymizmem spoglądać na wzrost wartości spółki piTERN oraz generowania przez nią dodatnich wyników finansowych w najbliższych latach.

Perspektywa rozwoju w zakresie segmentu usług dla gazownictwa 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 dostateczny wzrost sprzedaży w 2017 roku. Emitent wraz z zarządem spółki zależnej planuje dalsze zwiększanie przychodów z segmentu obróbki metali oraz dąży do wzrostu powtarzalności zleceń mających wpływ na poprawę efektywności operacyjnej spółki zależnej.

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

### 3.2. Zmiany standardów lub interpretacji

#### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2017 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 01 stycznia 2017 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- **Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”**
  - ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat,
  - kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”**  
Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Grupa ujawniła informacje wymagane przez zmieniony standard w nocy 25.

- **Zmiany MSSF 12** wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie zakwalifikowała ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2017 roku:

#### ▪ Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”

Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

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

Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy.
- Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłyną zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Gdyby został on zastosowany do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2017, wysokość należności byłaby niższa od zaprezentowanej o 177 tysięcy złotych.
- Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

#### ▪ Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe, która wskazuje na to, że:

- przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które według dotychczasowych zasad ujmuje się stopniowo zgodnie ze stanem zaawansowania prac, będą ujmowane w tożsamy sposób mimo zmiany standardu, gdyż zobowiązanie do wypełnienia świadczenia zostaje wykonane w miarę upływu czasu,
- przychody z tytułu dostaw produktów, materiałów i towarów, usług serwisowych i najmu, usług wykonania instalacji OZE świadczonych na zlecenie prosumentów, które według dotychczasowych zasad ujmuje się jednorazowo po zakończeniu prac dla klienta, będą ujmowane w tożsamy sposób mimo zmiany standardu, ponieważ spełnienie świadczenia następuje w momencie fizycznego przekazania składnika aktywów oraz przeniesienia na klienta istotnego ryzyka i uzyskuje przez klienta korzyści wynikających z własności składnika aktywów,
- wszystkie realizowane umowy na dzień bilansowy traktowane obecnie jako jednolite kontrakty, będą traktowane w tożsamy sposób,
- koszty pozyskania kontraktów ponoszone bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta, ujmowana będzie nadal w kosztach w momencie ich poniesienia. Ponadto Emitent zaznacza, że wielkość kosztów pozyskania kontraktów stanowi nieistotną wartość stanowiącą poniżej 0,5% wartości potencjalnego kontraktu,
- dotychczas Grupa nie rozpoznawała komponentu finansującego w należnościach handlowych, ponieważ termin ich płatności nie przekraczał 1 roku; w przypadku należności handlowych wynikających z kwot

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

zatrzymanych z terminem płatności przekraczającym 1 rok, stanowiących zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu, Grupa kierując się wskazaniami MSSF 15 nie zidentyfikowała komponentu finansującego w tych umowach,

- MSSF 15 przewiduje szczegółowe zasady ujmowania zmian kontraktów wynikających z podpisanych aneksów; Grupa przeanalizowała aneksy do podpisanych umów i uznała, że wszystkie aneksy nie stanowią odrębnego obowiązku i ujmowane będą łącznie z umowami podstawowymi,
- Grupa oceniła, że stosując MSSF 15 gwarancja udzielana na podstawie zawartych umów nie tworzy oddzielnej usługi, ponieważ zapewnia ona tylko zgodne działanie produktów, czyli nie wykracza poza typowe warunki gwarancji

Po analizie MSSF 15 Grupa oceniła, że zastosowanie nowego standardu do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 nie wpłynęłyby istotnie na zmianę przychodów ze sprzedaży wykazanych w roku 2017.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

▪ **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

▪ **Nowy MSSF 16 „Leasing”**

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

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

▪ **Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”**

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku lub później.

▪ **Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

- korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany zaczną obowiązywać w momencie zastosowania MSSF 9.

- **Zmiany MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”.** Poprawki do standardów obejmują:

- **MSSF 1:** usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
- **MSR 28:** doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

- **Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ dotychczas nie dokonała zmiany przeznaczenia posiadanych nieruchomości.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku lub później.

- **Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”**

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza istotnych transakcji, których zmiany dotyczą.

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku lub później.

- **Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”**

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- **Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”**

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

Emitent zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

### 3.3. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantach kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

„Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa poszczególnych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego innego niż w MSR 1 Emitent przy określeniu sprawozdania z sytuacji finansowej posługuje się również określeniem „bilans”, natomiast dla sprawozdania z wyniku używa pojęcia „rachunek zysków i strat”.

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 18 stycznia 2010 roku, od 1 stycznia 2010 roku Spółka TEGAS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe TEGAS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

#### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, z uwagi na specyfikę wytwarzanych produktów i świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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, inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Ze względu na to, iż zobowiązania segmentów nie są regularnie dostarczane głównemu decydentowi operacyjnemu, Grupa nie zamieściła ujawnień dotyczących zobowiązań segmentów.

#### Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS objęte są konsolidacją, a konsolidacja sprawozdań finansowych odbywa się metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

#### Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-15 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Wieczyste prawo użytkowania gruntu Grupa Kapitałowa wykazuje jako rzeczowe aktywa trwałe.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-35 lat
Maszyny i urządzenia	2-18 lat
Środki transportu	2,5-20 lat
Pozostałe środki trwałe	2-15 lat

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje dzieła sztuki, które wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po dostosowaniu składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania. W ocenie Zarządu Spółki dominujące rozpoczęcie amortyzacji w miesiącu następnym, a nie w momencie, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania, nie wpływa na rzetelność wyceny rzeczowych aktywów trwałych i nie zniekształca wyniku finansowego. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

#### Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

W przypadku sprzedaży aktywa w celu pobrania go w leasing zwrotny, który będzie miał charakter leasingu finansowego, osiągnięta nadwyżka przychodu ze sprzedaży ponad wartość bilansową aktywa, rozliczana jest i odpisywana przez cały okres leasingu i wykazywana w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla rzeczowych aktywów trwałych.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	45 lat

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

#### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy spółka z Grupy staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzeka.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

#### *Aktywa finansowe*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących i ich odwrócenia dotyczących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne lub pozostałe przychody operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczące pozycji, które co do zasady, nie są wzajemnie wymienne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć (umów budowlanych), ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

### Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji. W pozycji tej wykazuje się również kapitał z wyceny programów płatności akcjami, po wykonaniu opcji zamiennych na akcje.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami w okresie przed wykonaniem opcji zamiennych na akcje oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
  - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
  - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
  - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### Płatności w formie akcji

W Grupie realizowany był program motywacyjny, w ramach którego kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane były opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana była w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana była na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie były uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane było na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpiło nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpiło nabycie uprawnień, były uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Grupa dokonała korekt tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazywały, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu – Grupa nie dokonywała korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

#### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

#### Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika, liczonego jak wysokość ekwiwalentu za urlop.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Grupę metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych – metodą aktuarialną. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zgodnie z obowiązującym w Grupie regulaminem wynagrodzenia, nie przewiduje się wypłat nagród jubileuszowych.

#### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

- kary umowne wynikające z realizowanych umów,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmują się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmują się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 27. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 7).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmują się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

#### Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” oraz „Zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

W rozliczeniach międzyokresowych w pasywach bilansu prezentowane są nadwyżki przychodu ze sprzedaży ponad wartość bilansową aktywa sprzedanego a następnie pobranego w leasing zwrotny. Nadwyżka przychodu ze sprzedaży rozliczana jest przez okres trwania umowy leasingu.

#### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### Przychody ze sprzedaży usług

Usługi świadczone przez Grupę obejmują: usługi wykonawcze (kontrakty budowlane), usługi eksploatacyjne, usługi obróbki stali, usługi związane z odnawialnymi źródłami energii oraz najem nieruchomości.

Przychody z tytułu usług eksploatacyjnych / wynajmu nieruchomości inwestycyjnych, usług obróbki stali i usług związanych z OZE ujmowane są metodą liniową przez okres wynikający z zawartych umów.

Grupa zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11.

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt, zgodnie z MSR 11.

Kwoty netto należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w aktywach bilansu w pozycji „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Kwoty netto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w bilansie jako zobowiązania w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Jeżeli istnieje ryzyko, że osiągnięcie korzyści ekonomicznych z tytułu wykazywanych „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną” jest mało prawdopodobne, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego wartość takiej należności.

#### Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk / strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej:

- *okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych* - Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2017 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5, 6, 7 i 8.
- *przychody z umów o usługę budowlaną* – na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz rentowność realizowanych prac obciążona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w długim okresie. Budżetowane przez Zarząd wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	68 472	52 092
Zmiana przychodów z umowy	72	(196)
Łączna kwota przychodów z umowy	68 543	51 895
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	25 899	25 534
Koszty pozostające do realizacji umowy	31 656	22 900
Szacunkowe łączne koszty umowy	57 555	48 433
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>10 988</b>	<b>3 462</b>
zyski	11 303	4 720
straty (-)	(316)	(1 260)

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną oraz ujęte z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu co do wyników oraz stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych.

- *odpisy aktualizujące wartość należności*, - przy sporządzeniu odpisów aktualizujących wartość należności, Zarząd Spółki dominującej kierował się zasadą ostrożności. W przypadku należności, których termin płatności upłynął, odpisy aktualizujące tworzone są w zależności od prawdopodobieństwa otrzymania zaległych należności z uwzględnieniem aktualnej na dzień bilansowy sytuacji finansowej wierzyciela.  
W przypadku odzyskania, w późniejszym okresie wcześniej zaktualizowanych należności, Grupa będzie dokonywała korekty odpisu należności, skutkującej powstaniem pozostałych przychodów operacyjnych.
- *rezerwy na przewidywane kary umowne i toczące się postępowanie administracyjne* – w toku prowadzenia działalności operacyjnej powstają zobowiązania, co do których kwota lub termin płatności nie są pewne. Na zobowiązania te Grupa tworzy rezerwy. Podstawą ich utworzenia są umowy zawarte z innymi podmiotami oraz szacunki własne. Ze względu na zdarzenia przeszłe istnieje obecny obowiązek spełnienia świadczenia oraz występuje prawdopodobieństwo wydatkowania korzyści ekonomicznych, których wartość można w wiarygodny sposób oszacować. Grupa na dzień bilansowy dokonuje analizy realizowanych kontraktów oraz szacuje ryzyko/prawdopodobieństwo poniesienia kar związanych z prowadzoną działalnością. Jeśli obowiązek zapłaty kar jest bardziej prawdopodobny aniżeli jego brak Grupa na dzień bilansowy tworzy rezerwy. Najczęstszym powodem utworzenia rezerw na kary umowne są błędy wykonanych umów lub wykonanie usługi po umownym terminie jej zakończenia. Wykazane rezerwy na kary umowne odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu Spółki dominującej dokonane na dzień bilansowy. Jednakże w przyszłości może się okazać, że wielkość wpływu korzyści ekonomicznych jest inna aniżeli wartość utworzonej rezerwy.
- *rezerwy na świadczenia pracownicze* – odpisy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego metodą prognozowanych uprawnień. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

- *aktywa na podatek odroczony* – prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Emitent ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, czy prawdopodobne jest osiągnięcie zysku do opodatkowania niezbędnego do zrealizowania składnika aktywów.
- *utrata wartości pozostałych aktywów niefinansowych* - w celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

### 3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku nie dokonano korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości.

## 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- spadek o 13% przychodów ze sprzedaży usług w segmencie „usługi dla gazownictwa” przyczyniły się do osiągnięcia ujemnych wyników finansowych. Powodem spadku przychodów jest niższa skuteczność pozyskiwania zleceń budowlanych na rynku gazowniczym, spowodowana głównie niedostateczną ilością inwestycji gazowych na terenie Polski w latach 2016-2017 wymuszająca silną konkurencję cenową na etapie pozyskiwania zleceń,
- osiągnięcie niskich rentowności na prowadzonych zadaniach w zakresie segmentu usług dla gazownictwa będących efektem pozyskiwania kontraktów w niskich cenach jednostkowych oraz w wyniku przedłużających się okresów realizacji zleceń,
- wzrost o 68% przychodów ze sprzedaży w segmencie „obróbka metali” przyczyniły się do zmniejszenia ujemnych wyników finansowych w tym segmencie do kwoty 870 tys. zł. Tak duży wzrost sprzedaży był możliwy w wyniku uruchomienia wyopalarki laserowej, dzięki której rozszerzono portfel świadczonych usług, Obecnie Emitent wraz ze spółką zależną podejmuje działania mające na celu pozyskanie nowych klientów w celu dalszego zwiększania przychodów spółki Stal Warsztat oraz poprawę rentowności.
- w zakresie segmentu OZE spółka zależna piTERN Sp. z o.o. osiągnęła dodatnie wyniki finansowe. Przy zbliżonym poziomie przychodów osiągnięto poprawę rentowności, dzięki czemu zwiększono zyski w porównaniu do roku 2016. Działania podejmowane przez spółkę zależną piTERN mają na celu dalsze zwiększanie sprzedaży w obszarze budowy instalacji OZE, które pozwolą na osiągnięcie wyższych wyników finansowych z powyższego segmentu. Obecne działania prowadzone w zakresie rozwoju odnawialnych źródeł energii powinny zdynamizować rozwój piTERN Sp. z o.o. w kolejnych latach.
- efektem spadku przychodów i rentowności na działalności operacyjnej Grupy jest obniżenie o 37% zysku brutto ze sprzedaży w 2017 roku. Długotrwałe utrzymywanie się tendencji niskich cen rynkowych świadczonych usług w segmencie usług dla gazownictwa, może powodować dalsze pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy. Zarząd Emitenta podejmuje intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów poprzez pozyskanie nowych zleceń w zakresie budowy i remontu infrastruktury gazowej. Obecnie portfel zamówień Emitenta na rok 2018 wynosi 41 mln zł. Celem Spółki jest zdynamizowanie przychodów ze sprzedaży, które pozwolą osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w roku bieżącym. Emitent kładzie nacisk na pozyskiwanie zleceń charakteryzujących się wyższą zyskownością aniżeli zlecenia realizowane w roku objętym sprawozdaniem. Powyższe założenie jest realizowane począwszy od zleceń pozyskanych już w drugim półroczu 2017 roku, których realizacja rozpoczęła się na przełomie roku 2017-18. Ważnym elementem dla dalszej działalności Emitenta jest zwiększenie efektywności operacyjnej, polegającej na zastosowaniu rozwiązań skracającej czas realizacji prac, pozwalającej osiągnąć przewagę konkurencyjną nad innymi podmiotami działającymi na rynku usług wykonawczych dla branży gazowej. W celu zwiększenia efektywności działania Spółki jest rozpoczęcia świadczenia nowych usług związanych z budową gazociągów, pozwalających na osiągnięcie dodatkowych przychodów z obszarów działalności dotychczas przez TEGAS nierealizowanych. Emitent przewiduje, że od roku 2018 wzrośnie ilość inwestycji realizowanych na rynku gazowym, co powinno przełożyć się na osiągnięcie wyższych przychodów oraz poprawy wyników finansowych Emitenta. Pierwsze oznaki są już dostrzegalne w wartości portfela zamówień pozyskanego przez Emitenta na dzień publikacji raportu, ponieważ pozyskane zlecenia do realizacji w 2018 roku przekraczają już przychody wykonane przez TEGAS w całym 2017 roku,
- w 2017 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy na działalności operacyjnej w kwocie 741 tys. PLN. Jest to głównie efekt osiągnięcia dodatnich przepływów na kapitale obrotowym. Poprawa przepływów operacyjnych

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

winna nastąpić w II kwartale 2018 roku Na dzień bilansowy wiele prowadzonych budów było w fazie początkowej realizacji, która wymaga dużego zaangażowania finansowego. Szacujemy, że w najbliższych kwartałach nastąpi częściowy spływ należności z ich realizacji.

- największym pozyskanym kontraktem w 2017 roku jest budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN400, realizowanego na podstawie umowy zawartej w dniu 29 sierpnia 2017 ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na opracowanie uzupełniającej dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla realizacji zadań „Budowa gazociągu w/c DN400 relacji Mory-Piotrków Trybunalski odcinek od gm. Wolbórz do węzła gazowego Meszcze w m. Piotrków Trybunalski” oraz „Budowa stacji gazowej – Meszcze” w m. Piotrków Trybunalski”. Za wykonanie przedmiotu umowy przysługiwać będzie wynagrodzenie w kwocie 15 861 958,92 zł netto. Emitent podejmuje działania zmierzające do uczestnictwa w kolejnych postępowaniach na budowę gazociągów wysokiego ciśnienia, których budowa planowana jest na lata 2017-2023. Wielkość inwestycji planowanych do zrealizowania przez OGP Gaz System S.A. umieszczona została w sprawozdaniu zarządu z działalności TEGAS S.A. oraz Grupy Kapitałowej TEGAS.

## 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

### NOTA 1. Segmenty operacyjne

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

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania 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 jednostce. Podejmuje on decyzje i analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w 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.

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 zostały przedstawione poniżej.

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

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

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

- eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
- dowóz THT i napełnianie instalacji nawianających (eksploatacja),
- budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych (wykonawstwo),
- budowa gazociągów średniego ciśnienia (wykonawstwo).

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

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

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

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

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

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

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	39 516	5 540	10 501	1 986	57 542
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	39 516	5 540	10 501	1 986	57 542
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(6 227)</b>	<b>(870)</b>	<b>417</b>	<b>312</b>	<b>(6 369)</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	1 440	1 080	141	250	2 911
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	39 829	16 777	2 602	5 207	64 415
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 069	8	-	-	1 076
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	45 279	3 296	10 273	1 526	60 375
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	45 279	3 296	10 273	1 526	60 375
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(4 701)</b>	<b>(1 006)</b>	<b>323</b>	<b>29</b>	<b>(5 355)</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	1 209	841	109	518	2 677
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	36 318	17 008	2 687	5 389	61 403
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	370	-	-	24	394

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017		od 01.01 do 31.12.2016	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	57 065	51 896	59 934	52 912
Niemcy	477	-	441	-
<b>Ogółem</b>	<b>57 542</b>	<b>51 896</b>	<b>60 375</b>	<b>52 912</b>

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności, prowadzonej przez Grupę. W prezentowanym okresie Grupa wykonywała działalność głównie na terenie Polski.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Przychody segmentów</b>		
łączne przychody segmentów operacyjnych	57 542	60 375
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 542</b>	<b>60 375</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	(6 369)	(5 355)
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 098	510
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(1 224)	(687)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 495)</b>	<b>(5 531)</b>
Przychody finansowe	396	627
Koszty finansowe (-)	(257)	(580)
Zysk z okazjowego nabycia w Stal Warsztat Sp. z o.o.	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(6 356)</b>	<b>(5 485)</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
łączne aktywa segmentów operacyjnych	64 415	61 403
Aktywa nie alokowane do segmentów	33 034	39 600
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>97 449</b>	<b>101 002</b>

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie są przypisywane do segmentów w całości.

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń, wartość firmy.

Ze względu na to, że zobowiązania segmentów nie są regularnie dostarczane głównemu organowi odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych Grupa nie umieściła ujawnień dotyczących zobowiązań segmentów.

Przychody osiągnięte przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Produkty</b>		
Obróbka metali	5 540	3 296
Pozostałe	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	5 540	3 296
<b>Usługi</b>		
Gazownictwo	39 349	45 279
Obróbka metali	-	-
OZE	10 475	10 236
Pozostałe, w tym najem	898	732
Przychody ze sprzedaży usług	50 722	56 247
<b>Towary i materiały</b>		
OZE	26	38
Pozostałe	1 254	794
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 280	832
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 542</b>	<b>60 375</b>

W 2017 roku przychody ze sprzedaży uzyskane od klientów, których udział w łącznych przychodach stanowił 10 lub więcej procent, wyniosły 30.791 tys. PLN, co stanowiło 53,5% przychodów Grupy (2016 rok: 46.124 tys. PLN; 76,4%).

Wartość przychodów od każdego z tych klientów oraz segment wykazujący te przychody przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017		od 01.01 do 31.12.2016	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Grupa Kapitałowa PGNiG	18 541	Usługi dla gazownictwa	15 229	Usługi dla gazownictwa
OGP Gaz-System S.A.	12 251	Usługi dla gazownictwa	16 431	Usługi dla gazownictwa
<b>Ogółem</b>	<b>30 791</b>	<b>X</b>	<b>31 660</b>	<b>X</b>

#### NOTA 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło przejęcie ani sprzedaż spółek zależnych.

#### NOTA 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonał inwestycji w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją.

#### NOTA 4. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości bilansowej wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	618	618
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Wartość brutto na koniec okresu	618	618
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	618	618
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Wykorzystanie odpisu (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	618	618
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### NOTA 5. 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
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	2 028	-	-	-	2 028
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 963)	-	-	-	(1 963)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	<b>64</b>	-	-	-	<b>64</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	2 011	-	-	-	2 011
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 808)	-	-	-	(1 808)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	<b>204</b>	-	-	-	<b>204</b>

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

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	-	-	322	-	-	-	<b>322</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	34	-	-	-	<b>34</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(153)	-	-	-	<b>(153)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	36	35
Koszty ogólnego zarządu	120	117
Koszty sprzedaży	-	-
Inne	-	-
<b>Amortyzacja wartości niematerialnych razem</b>	<b>156</b>	<b>153</b>

Na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Grupy.

Na prezentowane dni bilansowe Grupa nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### NOTA 6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto	6 225	27 434	20 584	9 479	2 706	1 072	<b>67 500</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(6 979)	(9 345)	(5 595)	(1 853)	4	<b>(23 768)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>6 225</b>	<b>20 454</b>	<b>11 239</b>	<b>3 884</b>	<b>853</b>	<b>1 076</b>	<b>43 733</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	6 225	27 371	19 255	9 382	2 547	471	<b>65 251</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(6 094)	(7 952)	(5 181)	(1 731)	-	<b>(20 958)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>6 225</b>	<b>21 277</b>	<b>11 303</b>	<b>4 201</b>	<b>816</b>	<b>471</b>	<b>44 293</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	6 225	21 277	11 303	4 201	816	471	<b>44 293</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	65	1 046	528	120	1 034	<b>2 794</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(60)	-	-	<b>(62)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	(3)	331	-	61	(429)	<b>(40)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(886)	(1 439)	(785)	(144)	-	<b>(3 253)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 454</b>	<b>11 239</b>	<b>3 884</b>	<b>854</b>	<b>1 076</b>	<b>43 733</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	6 225	20 366	6 403	4 340	838	1 701	<b>39 873</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	101	5 867	757	119	453	<b>7 296</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(115)	(0)	-	<b>(115)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 686	31	-	(34)	(1 683)	<b>0</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(875)	(998)	(781)	(107)	-	<b>(2 761)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>21 277</b>	<b>11 303</b>	<b>4 201</b>	<b>816</b>	<b>471</b>	<b>44 293</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	2 112	1 372
Koszty ogólnego zarządu	1 057	1 312
Koszty sprzedaży	83	77
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
<b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>3 253</b>	<b>2 761</b>

W latach objętych sprawozdaniem Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, które zostałyby ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2017 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 14.613 tys. PLN (2016 rok: 15.113 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

Na dzień 31.12.2017 prawa do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi o wartości bilansowej 5.902 tys. PLN (2016 rok: 7.859 tys. PLN) podległy ograniczeniu z tytułu zawartych umów leasingu, których były przedmiotem.

Na dzień bilansowy Grupa poczyniła zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1.191 tys. PLN dotyczące poleasingowego wykupu nieruchomości, zakupu specjalistycznego środka transportu oraz specjalistycznego urządzenia. Na dzień bilansowy 31.12.2016 Grupa Kapitałowa poczyniła zobowiązanie do zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 406 tys. PLN związanych z zakupem środka transportu oraz budową przyłącza gazowego do hali produkcyjnej.

#### **NOTA 7. Aktywa w leasingu**

##### **7.1 Leasing finansowy**

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wartość bilansowa aktywów trwałych i inwestycji długoterminowych w leasingu finansowym	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 087	1 836	-	-	5 923
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(487)	(351)	-	-	(838)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 600</b>	<b>1 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 085</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	3 949	2 894	-	-	6 842
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(271)	(611)	-	-	(881)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 678</b>	<b>2 283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 961</b>

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 318	1 805	-	3 122
Koszty finansowe (-)	(67)	(56)	-	(123)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 251</b>	<b>1 748</b>	<b>-</b>	<b>2 999</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 478	2 494	-	3 972
Koszty finansowe (-)	(88)	(91)	-	(179)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 390</b>	<b>2 403</b>	<b>-</b>	<b>3 793</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Spółki z Grupy posiadają liczne umowy leasingu na podstawie których użytkują środki trwałe. Największą grupą środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu są maszyny i urządzenia oraz środki transportu.

Raty leasingu oprocentowane są stałą i zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M oraz EURIBOR. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu są:

- weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę przedstawiono w nocie nr 9.6.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych.

## 7.2. Leasing operacyjny

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Umowami najmu objęte są powierzchnie użytkowe w celu prowadzenia działalności operacyjnej przez jednostki terenowe. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:		
Płatne w okresie do 1 roku	183	251
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	711	709
Płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>894</b>	<b>961</b>

W 2017 roku Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 277 tys. PLN (2016 rok: 273 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Grupa występuje także w roli leasingodawcy z tytułu umów leasingu operacyjnego, na mocy których wynajmuje nieruchomości inwestycyjne (por. opis poniżej). Stosowne ujawnienia dotyczące uzyskiwanych opłat leasingowych zostały zaprezentowane w nocie nr 8.

## NOTA 8. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi grunty oraz budynki i budowle. Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Wartość bilansowa netto na początek okresu	5 340	5 826
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	90	31
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)	-	-
Amortyzacja (-)	(250)	(518)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 180</b>	<b>5 340</b>
Wartość bilansowa brutto	11 122	11 000
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	(5 941)	(5 692)
<b>Wartość godziwa nieruchomości:</b>		
Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą	7 015	7 015
*Pozostałe nieruchomości, dla których trudno ustalić wartość godziwą (wartości szacunkowe lub bilansowa wartość netto)	-	-

Nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Wysogotowie są przekazane do użytkowania kolejnym korzystającym w ramach umów leasingu operacyjnego (nieruchomości te stanowią źródło przychodów z czynszów).

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęła w rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Przychody z czynszów</b>	<b>708</b>	<b>657</b>
<b>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</b>		
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów	502	863
Nieruchomości, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	-	-
<b>Bezpośrednie koszty operacyjne</b>	<b>502</b>	<b>863</b>

Nieruchomości inwestycyjne oddawane są w najem na podstawie umów zawartych na czas nieokreślony, które nie mają charakteru nieodwoływanego. W związku z tym Grupa nie wykazuje wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych uzyskiwanych z leasingu operacyjnego nieruchomości.

Na koniec każdego prezentowanego okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia nieruchomości inwestycyjnych w przyszłości.

Na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 nieruchomości inwestycyjne nie podlegały ograniczeniu w dysponowaniu.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

## NOTA 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR:

1 - pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2017</b>									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	629	-	-	-	-	-	-	629
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	15 800	-	-	-	-	-	1 795	17 595
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	11 940	-	-	-	-	-	-	11 940
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>-</b>	<b>28 369</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 795</b>	<b>30 164</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	300	-	-	-	-	-	-	300
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	13 772	-	-	-	-	-	985	14 756
Pożyczki	9.2	1	-	-	-	-	-	-	1
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	17 251	-	-	-	-	-	-	17 251
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>-</b>	<b>31 323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>985</b>	<b>32 308</b>

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	1 924	-	-	1 924
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 748	1 748
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	57	-	-	57
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	13 155	-	938	14 093
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	1 528	-	-	1 528
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 251	1 251
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 663</b>	<b>-</b>	<b>3 937</b>	<b>20 601</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	3 488	-	-	3 488
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	2 403	2 403
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	118	-	-	118
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	9 834	-	344	10 178
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	701	-	-	701
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 390	1 390
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	-	<b>14 140</b>	-	<b>4 137</b>	<b>18 277</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

## 9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	629	300
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	629	300
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 595	14 756
Pożyczki	-	1
Należności i pożyczki krótkoterminowe	17 595	14 757
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>18 224</b>	<b>15 057</b>
należności (nota nr 12)	18 224	15 056
pożyczki	-	1

Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności. Z uwagi na nieistotny efekt dyskonta wycena ta nie różni się istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.12.2017 roku Grupa nie udzieliła pożyczek (na dzień bilansowy 2016: 1 tys. PLN).

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	1	8
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	-	-
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(1)	(7)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek lub ich rozwiązanie ujmowane są przez Grupę w „Kosztach finansowych” lub „Przychodach finansowych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat (patrz nota nr 22). W okresie objętym sprawozdaniem oraz w poprzednim roku obrotowym Grupa nie objęła odpisem aktualizującym pożyczek.

## 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie występowały pochodne instrumenty finansowe.

## 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Grupa nie posiada aktywów, kwalifikujących się do pozostałych aktywów finansowych.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	1 397	700	1 744	3 488
Kredyty w rachunku bieżącym	0	1	-	-
Pożyczki	130	-	180	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>1 528</b>	<b>701</b>	<b>1 924</b>	<b>3 488</b>
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>1 528</b>	<b>701</b>	<b>1 924</b>	<b>3 488</b>

#### Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oparte są na zmiennych stopach procentowych, dlatego Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej, co zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	karty kredytowe	bezterminowo	0	0	0	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	25.03.2020	3 141	3 141	1 397	1 744
Pożyczka od udziałowca	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	10.06.2020	310	310	130	180
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017</b>				<b>3 452</b>	<b>3 452</b>	<b>1 528</b>	<b>1 924</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	karty kredytowe	bezterminowo	1	1	1	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	25.03.2020	4 188	4 188	700	3 488
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016</b>				<b>4 189</b>	<b>4 189</b>	<b>701</b>	<b>3 488</b>

Kredyty oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2017 kształtowała się na poziomie 1,65% (na 31.12.2016 na poziomie 1,66%).

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat nie występują.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### 9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- Hipoteka umowna zwykła łączna na kwotę 10.000 tys. PLN (w 2016 roku 10.000 tys. PLN), na nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej w Dąbrowie, przy ul. Batorowskiej, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PO1P/00086334/0 działki 226/21 i 226/22 oraz KW nr PO1P/00086335/7, działka nr 226/19 o łącznej pow. 16 756 m<sup>2</sup>, tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 710 tys. PLN (w 2016 roku 710 tys. PLN), na nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej w Dąbrowie, przy ul. Batorowskiej, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PO1P/00086334/0 działki 226/21 i 226/22 oraz KW nr PO1P/00086335/7, działka nr 226/19 o łącznej pow. 16 756 m<sup>2</sup>, tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości opisanych wyżej oraz wszystkich wierzytelności z następnymi umów ubezpieczenia tych nieruchomości tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów na kwotę 4.000 tys. PLN (w 2016 roku 4.000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 5.407 tys. PLN (w 2016 roku 20.000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja należności na kwotę 70 tys. PLN (2016 rok: 54 tys. PLN) tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Przewłaszczenie lokaty do kwoty 3.090 tys. PLN (2016 rok: 3.090 tys. PLN) w celu zabezpieczenia Umowy o linię na gwarancje bankowe nr 4591/12/424/04 z dnia 14.11.2012 r. z Millennium Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 8.000 tys. PLN (2016 rok: 12.800 tys. PLN) tytułem zabezpieczenia umowy o linię na gwarancje bankowe nr 4591/12/424/04 z dnia 14.11.2012 r. z Millennium Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi tytułem zabezpieczenia umowy o linię na gwarancje bankowe nr 4591/12/424/04 z dnia 14.11.2012 r. z Millennium Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Zwrotne kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie niewykonania bądź nienależytego wykonania robót budowlanych w kwocie 510 tys. PLN (2016 rok: 232 tys. PLN),
- Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe do umów o usługę budowlaną na kwotę 5.081 tys. PLN (2016 rok: 7.263 tys. PLN),
- Bankowe gwarancje płatności za świadczone usługi w kwocie 15 tys. PLN (2016 rok: 15 tys. PLN),
- Wadialne gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe wystawione przez instytucje finansowe w kwocie 1.040 tys. PLN (2016 rok: 5.366 tys. PLN),
- Weksle z deklaracją wekslową stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia ewentualnych wad i usterek dla umów zawartych przez Emitenta oraz zabezpieczenie dla umów leasingowych zawartych przez Emitenta na kwotę 4.358 tys. PLN (2016 rok: 4.607 tys. PLN),
- Blokada środków na rachunku bankowym tytułem zabezpieczenia płatności za paliwo tankowane przy użyciu kart z programu FLOTA w kwocie 5 tys. PLN (2016 rok: 5 tys. PLN),
- Kaucja środków pieniężnych stanowiąca zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek w kwocie 150 tys. PLN.

Na 31.12.2017 roku następujące aktywa Grupy (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	6, 7	19 698	23 169
Nieruchomości inwestycyjne	8	-	-
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-	-
Zapasy	11	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	12	801	433
Środki pieniężne	13	3 101	3 101
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>		<b>23 599</b>	<b>26 702</b>

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- Emitent jest zobowiązany, aby współczynnik kapitałów własnych liczony jako stosunek kapitału własnego i pożyczek podporządkowanych udzielonych Spółce dominującej do sumy aktywów Spółki był utrzymywany w czasie trwania umowy (tj. do dnia 25.03.2020 roku) na poziomie przynajmniej 25%.

Spółki z Grupy Kapitałowej wywiązały się z wymogów zawartych w umowach z instytucjami finansowymi.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

## 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### 9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów 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	Nota	31.12.2017		31.12.2016	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>					
Pożyczki	9.2	-	-	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	16 428	16 428	14 071	14 071
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	9.4	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	11 940	11 940	17 251	17 251
<b>Zobowiązania:</b>					
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	3 141	3 141	4 188	4 188
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	0	0	1	1
Pożyczki	9.5	310	310	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	2 999	2 999	3 793	3 793
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	13 061	13 061	9 951	9 951

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w „Zasadach rachunkowości” niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na zmianę wartości godziwej w prezentowanych okresach wpływ miały następujące czynniki:

- zmniejszenie wartości godziwej pożyczek na dzień 31.12.2017 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2016 wynika z jej spłaty,
- zwiększenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.12.2017 w odniesieniu do 31.12.2016 wynika głównie ze zwiększenia wartości prac wykonanych w 4 kwartale 2017 roku i powstałych w związku z tym należności,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych związane jest głównie z ujemnym przepływem środków pieniężnych na działalności inwestycyjnej (wydatki na zakup środków trwałych) oraz na działalności finansowej (spłata zobowiązań leasingowych i kredytowych),
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego,
- zmniejszenie wartości godziwej leasingu finansowego wynika ze spłaty bieżących opłat leasingowych,
- zwiększenie wartości godziwej pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.12.2017 w odniesieniu do 31.12.2016 wynika głównie ze zwiększenia wartości prac wykonanych w 4 kwartale 2017 roku powodujących wzrost zobowiązań wobec dostawców materiałów i usług podwykonawczych.

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

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

### 9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w bilansie w wartości godziwej

Nie dotyczy.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### 9.7.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w bilansie w zamortyzowanym koszcie

Nie dotyczy.

### 9.7.4. Przekwalifikowanie

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

### 9.7.5. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2017 Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

### 9.7.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Na dzień 31.12.2017 Grupa nie posiadała aktywów finansowych i zobowiązań finansowych podlegających kompensacie.

## NOTA 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 762	1 625
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 798	1 405
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-	(37)	221
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	-	-
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	-	-
Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego sprzedanych jednostek sprzedanych	-	-	-
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego sprzedanych jednostek sprzedanych	-	-	-
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(216)	(257)
Inne całkowite dochody (+/-)	15	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>(253)</b>	<b>(37)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 275	2 762
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 528	2 798

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:				Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenia połączenia	sprzedaż jednostek zależnych		
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Aktywa:							
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	25	0	-	-	-	-	25
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zapasy	202	13	-	-	-	-	215
Należności z tytułu dostaw i usług	10	24	-	-	-	-	34
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 682	(613)	-	-	-	-	1 069
Inne aktywa	0	0	-	-	-	-	0
Zobowiązania:							
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	207	(45)	-	-	-	-	162
Rezerwy na świadczenia pracownicze	43	(2)	-	-	-	-	41
Pozostałe rezerwy	144	(16)	-	-	-	-	128
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	156	(147)	-	-	-	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	272	205	-	-	-	-	476
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	4	-	-	-	-	17
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	10	88	-	-	-	-	99
Inne zobowiązania	(0)	1	-	-	-	-	1
Inne:							
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 762</b>	<b>(486)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 275</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Aktywa:							
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	24	1	-	-	-	-	25
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:				Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	sprzedaż jednostek zależnych		
Zapasy	196	6	-	-	-	-	202
Należności z tytułu dostaw i usług	9	1	-	-	-	-	10
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	315	1 367	-	-	-	-	1 682
Inne aktywa	0	(0)	-	-	-	-	0
Zobowiązania:	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	254	(47)	-	-	-	-	207
Rezerwy na świadczenia pracownicze	40	2	-	-	-	-	43
Pozostałe rezerwy	94	50	-	-	-	-	144
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	550	(395)	-	-	-	-	156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	123	148	-	-	-	-	272
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1	12	-	-	-	-	13
Leasing finansowy	0	(0)	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	10	-	-	-	-	10
Inne zobowiązania	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Inne:	-	-	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	18	(18)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 625</b>	<b>1 137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 762</b>

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:				Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenia połączenia	sprzedaż jednostek zależnych		
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Aktywa:	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	23	(17)	-	-	-	-	6
Rzeczowe aktywa trwałe	1 095	164	-	-	-	-	1 260
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	0	(0)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 662	(427)	-	-	-	-	1 235

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:				Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	sprzedaż jednostek zależnych		
Inne aktywa	17	8	-	-	-	-	25
Zobowiązania:	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	0	2	-	-	-	-	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	0	(0)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 798</b>	<b>(270)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 528</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Aktywa:							
Wartości niematerialne	43	(19)	-	-	-	-	23
Rzeczowe aktywa trwałe	998	97	-	-	-	-	1 095
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	7	(3)	-	-	-	-	4
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	341	1 317	-	-	-	-	1 658
Inne aktywa	15	3	-	-	-	-	17
Zobowiązania:	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1	(1)	-	-	-	-	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	0	-	-	-	-	0
<b>Razem</b>	<b>1 405</b>	<b>1 394</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 798</b>

Kwota nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi 3.143 tys. PLN (na dzień 31.12.2016 roku 4.720 tys. PLN). Na kwotę tę składa się nieutworzone aktywo z tytułu nierozliczonych strat podatkowych za lata 2013-2017.

Zgodnie z zasadą ostrożności, Grupa nie ujęła powyższych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z powodu braku wystarczającego prawdopodobieństwa co do uzyskania w następnych latach bilansowych zysków do opodatkowania oraz niskiego prawdopodobieństwa, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

W wyniku osiągnięcia przez spółki z Grupy strat podatkowych za lata 2013-2017 istnieje możliwość ich rozliczenia: i) do roku: 206 tys. zł, ii) w okresie od 1 do 2 lat: 165 tys. PLN, iii) w okresie od 2 do 3 lat: 54 tys. PLN, iv) w okresie od 3 do 4 lat: 1.219 tys. PLN, v) w okresie od 4 do 5 lat: 1.500 tys. PLN. Pozostała nierozliczona strata podatkowa na dzień bilansowy wynosi 16.543 tys. PLN.

Nie występuje podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów.



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### NOTA 11. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Grupy ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	8 731	6 761
Półprodukty i produkcja w toku	204	76
Wyroby gotowe	228	260
Towary	-	-
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>9 163</b>	<b>7 097</b>

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów w następującej kwocie:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	1 244	780

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów, które w prezentowanych danych obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wartość odwrócenia odpisów aktualizujących w tych okresach przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 062</b>	<b>1 032</b>
Wartość odpisów jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	134	84
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(11)	(16)
Odpisy wykorzystane (-)	(54)	(38)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 130</b>	<b>1 062</b>

Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21). Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy było ich zużycie w trakcie realizacji umów.

Na prezentowane dni bilansowe zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

#### NOTA 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	479	150
Kaucje wpłacone z innych tytułów	150	150
Pozostałe należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>629</b>	<b>300</b>

Należności krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	19 182	18 658
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 658)	(5 064)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	15 524	13 594
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	42	107
Kaucje wpłacone z innych tytułów	117	53
Inne należności	133	32
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(17)	(14)
Pozostałe należności finansowe netto	276	178

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Należności krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
Należności finansowe	15 800	13 772
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	55	453
Przedpłaty i zaliczki	1 627	501
Pozostałe należności niefinansowe	166	88
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(53)	(57)
Należności niefinansowe	1 795	985
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>17 595</b>	<b>14 756</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz punkt „Zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2017 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie istniały przesłanki utraty wartości dla tej pozycji aktywów, w związku z czym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących ich wartość.
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 617 tys. PLN (2016 rok: 104 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	5 078	5 177
Wartość odpisów jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	617	104
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(374)	(203)
Odpisy wykorzystane (-)	(1 647)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (1)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 674</b>	<b>5 078</b>

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 28.

Na dzień 31.12.2017 należności o wartości bilansowej 744 tys. PLN (2016 rok: 433 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

#### NOTA 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	439	4 011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	825	83
Środki pieniężne w kasie	40	14
Depozyty krótkoterminowe	10 610	13 111
Inne	26	32
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>11 940</b>	<b>17 251</b>

Na dzień 31.12.2017 środki pieniężne o wartości bilansowej 3.101 tys. PLN (2016 rok: 3.101 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu (i) zabezpieczenia umowy o linię na gwarancje bankowe nr 4591/12/424/04 zawartej w dniu 14.11.2012 r. z Millennium Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz (ii) zabezpieczenia płatności dokonywanych przy użyciu kart paliwowych. Informacje o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. W prezentowanych sprawozdaniach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów. Jednakże w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych ujęto jako środki pieniężne naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych w kwocie 18 tys. PLN (2016 rok: 19 tys. PLN), które nie zostały otrzymane.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### NOTA 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W okresach prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana nie występowały.

#### NOTA 15. Kapitał własny

##### 15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2016 kapitał podstawowy Emitenta wynosił 11.350 tys. PLN i dzielił się na 11.350 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja, z wyłączeniem akcji serii A, daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja serii A uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Prawa akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji na 31.12.2017	Liczba akcji na 31.12.2016
A	uprzywilejowane	co do głosu (2:1)	5.000.000	5.000.000
B	na okaziciela	brak	750.000	750.000
C	na okaziciela	brak	300.000	300.000
D	na okaziciela	brak	1.300.000	1.300.000
E	na okaziciela	brak	4.000.000	4.000.000
<b>RAZEM</b>			<b>11.350.000</b>	<b>11.350.000</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w liczbie wyemitowanych akcji.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu TEGAS oraz jej spółek zależnych.

##### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2017 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji.

Wyszczególnienie	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2015 roku						62 968
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2016 roku						62 968
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2017 roku						62 968

##### 15.3 Pozostałe kapitały

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały pozostałe kapitały.

##### 15.4 Programy płatności akcjami

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

##### 15.5 Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Segus Sp. z o.o.	-	-
Stal Warsztat Sp. z o.o.	946	1 010
pITERN Sp. z o.o.	(281)	(446)
<b>Udziały niedające kontroli razem</b>	<b>666</b>	<b>564</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na podmioty niekontrolujące, co prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>564</b>	<b>571</b>
<i>Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):</i>		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	-	-
<i>Dochody całkowite:</i>		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	101	(6)
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	-	-
Inne zmiany	-	-
<b>Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu</b>	<b>666</b>	<b>564</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkowały utratą kontroli.

#### NOTA 16. Świadczenia pracownicze

##### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	14 332	14 192
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 821	2 788
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	(10)	14
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>17 144</b>	<b>16 995</b>

##### 16.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 109	1 467	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 148	616	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	380	507	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 637	2 590	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	215	224
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	215	224
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>2 637</b>	<b>2 590</b>	<b>215</b>	<b>224</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>				
Stan na początek okresu	-	224	-	224
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	(10)	-	(10)
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>215</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>				
Stan na początek okresu	-	212	-	212
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	13	-	13
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>-</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>224</b>

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, dla której przyjęto przy wycenie świadczeń następujące założenia (patrz również punkt dotyczący niepewności szacunków - w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”):

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskonta	3,50%	3,20%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1%	1%

#### NOTA 17. Pozostałe rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na sprawy sądowe	-	-	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	426	374	-	-
Inne rezerwy	248	436	-	-
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>674</b>	<b>810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Zmiana stanu pozostałych rezerw	Rezerwy na:			
	sprawy sądowe	naprawy gwarancyjne	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>				
Stan na początek okresu	-	374	436	810
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	102	79	181
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(50)	(63)	(113)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(205)	(205)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>426</b>	<b>248</b>	<b>674</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>				
Stan na początek okresu	-	343	226	569
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	57	329	386
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(25)	(0)	(26)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(118)	(118)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>-</b>	<b>374</b>	<b>436</b>	<b>810</b>

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.

W pozycji „Inne rezerwy” prezentowana wartość dotyczy rezerw na przewidywane kary umowne związane z realizowanymi na dzień bilansowy umowami.

#### **NOTA 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	57	118
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>57</b>	<b>118</b>

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 488	8 645
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	106	193
Inne zobowiązania finansowe	560	996
Zobowiązania finansowe	13 155	9 834
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	620	149
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	306	182
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	12	14

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Zobowiązania niefinansowe	938	344
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>14 093</b>	<b>10 178</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w nocie nr 20.

#### NOTA 19. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Koszty ubezpieczeń	285	211	-	0
Inne koszty opłacone z góry	69	84	14	13
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>354</b>	<b>295</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	1	1	4	4
Przychody przyszłych okresów	11	11	32	43
Inne rozliczenia	-	-	-	-
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>36</b>	<b>47</b>

Grupa wykazuje w pozycji rozliczeń międzyokresowych dotacje otrzymane w latach wcześniejszych:

- Dotacja z 2006 roku przyznana z funduszu PHARE 2003 w ramach umowy wsparcia nr 2003/004-379/05.04-04/13/0445, przeznaczona na sfinansowanie zakupu środków trwałych, o łącznej wartości 165 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. od 5 do 10 lat. W 2017 roku Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 tys. PLN (2016 rok: 5 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.
- Dotacja z 2007 roku przyznana z funduszu SPO-WKP w ramach projektu nr SPOWKP/2.1/30/413, przeznaczona na sfinansowanie zakupu usług doradczych na wdrożenie programu kontrolingowego Eureka, o łącznej wartości 45 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 10 lat. W 2017 roku Grupa uzyskała z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 328 PLN (2016 rok: 378 PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.
- Dofinansowanie z 2016 roku przyznane przez PZU Życie S.A., w ramach prowadzenia działalności mającej na celu zapobieganie powstawaniu lub zmniejszaniu skutków wypadków ubezpieczeniowych. Dofinansowanie zostało wykorzystane na zadanie prewencyjne polegające na zakupie defibrylatorów, sprzętu poprawiającego bezpieczeństwo w zakładzie pracy, o łącznej wartości 5 tys. PLN. Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanego dofinansowania. W 2017 roku Emitent uzyskał z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 616 PLN (2016 rok: 0 PLN).

W pasywnych rozliczeniach międzyokresowych Grupa wykazywała również nierozliczone nadwyżki przychodu ze sprzedaży ponad wartość bilansową aktywa sprzedanego, a następnie pobranego w leasing zwrotny. Nadwyżka przychodu ze sprzedaży rozliczana jest przez okres trwania umowy leasingu.

#### NOTA 20. Umowy o usługę budowlaną

W 2017 roku Grupa Kapitałowa ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 31.958 tys. PLN (2016 rok: 32.491 tys. PLN).

Kwoty ujęte w skonsolidowanym bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności/zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o szacowane zyski na poszczególnych kontraktach ustalone odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego, pomniejszona o poniesione straty oraz o faktury częściowe (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości – w punkcie 3.3 *Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków*, tiret 2). Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	25 899	25 534
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	3 899	1 587
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(316)	(1 260)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	29 483	25 861
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	25 489	18 601
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	3 994	7 260
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 502	8 690
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
<b>należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji</b>	<b>6 502</b>	<b>8 690</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>2 508</b>	<b>1 430</b>

Grupa nie otrzymywała zaliczek od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną. Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną zaprezentowano w nocie 9.6.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz w pkt. 3.3 *Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków*, tiret 2).

## NOTA 21. Przychody i koszty operacyjne

### 21.1. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja	5, 6	3 658	3 431
Świadczenia pracownicze	16	17 920	17 835
Zużycie materiałów i energii	-	21 197	23 947
Usługi obce	-	18 254	19 726
Podatki i opłaty	-	918	838
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	1 351	1 427
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>-</b>	<b>63 299</b>	<b>67 204</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	1 244	780
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-	(632)	(2 254)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>-</b>	<b>63 910</b>	<b>65 730</b>

### 21.2. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	25	30
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	374	201
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	-	4	57
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	11	16
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	91	9
Otrzymane kary i odszkodowania	-	187	134
Dotacje otrzymane	19	1	5



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Pozostawione zyski z lat ubiegłych w Spółce Segus - przychód w wyniku I konsolidacji	-	-	-
Przychód ze sprzedaży wierzytelności	-	404	58
Inne przychody	-		
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>-</b>	<b>1 098</b>	<b>510</b>

### 21.3. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	617	101
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	134	84
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11	-	-
Utworzenie rezerw	17	98	351
Zapłacone kary i odszkodowania	-	197	57
Koszt sprzedanej wierzytelności	-	-	-
Inne koszty	-	179	94
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>-</b>	<b>1 224</b>	<b>687</b>

### NOTA 22. Przychody i koszty finansowe

#### 22.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	260	518
Pożyczki i należności	9.2, 12	3	10
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	262	527
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.4	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1	59
Pożyczki i należności	9.2, 12	(0)	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5, 18	129	38
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	131	98
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2, 12	3	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2, 12	-	-
Inne przychody finansowe	-		2
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>396</b>	<b>627</b>

## 22.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	95	94
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	134	155
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	-	-
Pożyczki	9.5	10	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		32	8
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	271	257
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.4	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2	3
Pożyczki i należności	9.2, 12	22	81
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5 ,18	(38)	160
Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych	-	(14)	243
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2, 12	-	11
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9.4	-	-
Inne koszty finansowe	-	0	69
Utrata wartości wartości firmy	-	-	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>580</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21), z wyjątkiem odpisu aktualizującego wartość należności powstałych w wyniku naliczenia wierzycielom odsetek z tytułu zwłoki w płatności, które wykazywane są w działalności finansowej.

## NOTA 23. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	25	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-	-
Podatek bieżący	-	25	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	216	257
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	-	-
Podatek odroczony	-	216	257
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>-</b>	<b>241</b>	<b>257</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	-	(6 356)	(5 485)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	-	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	-	(1 208)	(1 042)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-	-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-	(61)	(3)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	-	(63)	(112)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	(71)	(25)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10	143	202
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10	1 500	1 237
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych sprzedanych jednostek zależnych (+)	-	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	-	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>241</b>	<b>257</b>
<b>Zastosowana średnia stawka podatkowa</b>	<b>-</b>	<b>-4%</b>	<b>-5%</b>

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
TEGAS S.A.	-	19%	19%
Segus Sp. z o.o.	-	19%	19%
Stal Warsztat Sp. z o.o.	-	19%	19%
piTERN Sp. z o.o.	-	19%	19%

#### NOTA 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

##### 24.1. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11.350.000	11.350.000
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11.350.000	11.350.000
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 698)	(5 736)

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,59)	(0,51)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,59)	(0,51)
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	(6 698)	(5 736)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,59)	(0,51)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,59)	(0,51)

## 24.2. Dywidendy

Spółka dominująca nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2017.

### NOTA 25. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 253	2 761
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	156	153
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	250	518
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	195	(107)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(28)	(32)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(98)	44
Koszty odsetek	264	254
Przychody z odsetek i dywidend	(0)	(1)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(27)	(9)
<b>Korekty razem</b>	<b>3 965</b>	<b>3 579</b>
Zmiana stanu zapasów	(2 066)	(867)
Zmiana stanu należności	(1 901)	781
Zmiana stanu zobowiązań	3 854	(3 959)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	17	343
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	3 266	(6 218)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>3 171</b>	<b>(9 920)</b>

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). W prezentowanych sprawozdaniach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów. Jednakże w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych ujęto jako środki pieniężne naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych i naliczone różnice kursowe w kwocie 18 tys. PLN (2016 rok: 19 tys. PLN), które nie zostały otrzymane.

<i>Nazwa jednostki:</i>	<i>Grupa Kapitałowa TEGAS</i>		
<i>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</i>	<i>01.01.2017 – 31.12.2017</i>	<i>Waluta sprawozdawcza:</i>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<i>Poziom zaokrąglenia:</i>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.</i>		

Uzgodnienie zmian długu oprocentowanego wykazanego w bilansie oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych prezentuje poniższa tabela.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem						Stan na 31.12.2017
		Splata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Utrata kontroli	Nowy leasing	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Reklasyfikacja	
<b>Długoterminowe</b>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 488	(1 047)	180	-	-	-	-	-	(698)	1 924
Leasing finansowy	2 403	0	-	-	(24)	614	(87)	-	(1 158)	1 748
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	701	(1)	120	-	-	-	-	10	698	1 528
Leasing finansowy	1 390	(1 604)	-	-	-	221	(12)	(1)	1 258	1 251
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 982</b>	<b>(2 651)</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>834</b>	<b>(98)</b>	<b>9</b>	<b>99</b>	<b>6 451</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem						Stan na 31.12.2016
		Splata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Utrata kontroli	Nowy leasing	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Reklasyfikacja	
<b>Długoterminowe</b>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 186	(698)	-	-	-	-	-	-	-	3 488
Leasing finansowy	1 416	-	-	-	(4)	2 178	35	-	(1 222)	2 403
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	700	-	1	-	-	-	-	(0)	-	701
Leasing finansowy	6 360	(2 876)	-	-	-	619	9	(6)	(2 717)	1 390
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 663</b>	<b>(3 574)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>2 797</b>	<b>44</b>	<b>(6)</b>	<b>(3 940)</b>	<b>7 982</b>

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### NOTA 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

##### 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu Spółki dominującej oraz spółek zależnych oraz członków Rady Nadzorczej Emitenta. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 409	1 435
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	19	19
<b>Razem</b>	<b>1 428</b>	<b>1 454</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 31.

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

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

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

##### 26.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi nieobjętymi konsolidacją

W 2017 roku Grupa nie dokonała sprzedaży do podmiotów powiązanych, nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy roku 2017 i 2016 nie występowały należności od podmiotów powiązanych, nieobjętych konsolidacją.

W latach 2016-2017 Grupa nie dokonywała zakupów od podmiotów powiązanych, nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy roku 2017 nie występowały zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją. Spółka zależna Stal Warsztat zawarła umowę pożyczki z mniejszościowym udziałowcem. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosi 310 tys. PLN.

W latach 2016-2017 Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek podmiotom powiązаныm nieobjętym konsolidacją.

#### NOTA 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Grupa posiada aktywo warunkowe w postaci aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu osiągniętej straty podatkowej. Wartość aktywa wynosi 3.143 tys. zł. Szczegółowe informacje na powyższy temat zamieszczono w nocie nr 10.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wobec jednostek niepowiązanych:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktów	856	873
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	8 145	12 644
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki niepowiązane	9 002	13 517
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>9 002</b>	<b>13 517</b>

Grupa Kapitałowa na koniec poszczególnych okresów nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych.

Na dzień 31.12.2017 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną sporów, z których mógłby wynikać wypływ istotnych korzyści ekonomicznych poza sporem ze spółką Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu. Na dzień bilansowy Spółka dominująca jest stroną sporu opisanego poniżej. W dniu 13 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 513.467 złotych wraz z odsetkami ustawowymi liczonej od kwoty 500.000 zł za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku. Powództwo zostało wniesione przez Syndyka Masy Upadłości Gaz & Oil Project Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Elblągu (dalej także „Upadły”).

Upadły dochodzi od Emitenta części roszczenia o zapłatę należności objętych porozumieniem z dnia 23 lipca 2012 r. Emitent natomiast posiadał względem Upadłego wierzytelność nabytą w drodze cesji przed ogłoszeniem upadłości w kwocie 2.505.968,53 zł. Przedmiotowe roszczenie przysługujące upadłemu wygasło wobec złożenia przez Emitenta Upadłemu oświadczenia z dnia 3 stycznia 2014 r. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności.

Potrącenie nastąpiło z zachowaniem wymogów prawa upadłościowego, skutkiem czego było umorzenie potrąconych wierzytelności do wysokości wierzytelności niższej. Pozostała po potrąceniu kwota wierzytelności Emitenta względem Upadłego – 351.131,53 zł została zgłoszona do masy upadłości. Zdaniem Syndyka masy upadłości należność objęta powództwem nie wygasła bowiem potrącenie dokonane oświadczeniem z dnia 3 stycznia 2014 r. nie wywołało skutków jako nie wypełniające wymogów art. 89 i 94 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Syndyk dokonał jednak uznania zgłoszonej wierzytelności w kwocie 2.003,590,01 zł z zastrzeżeniem, że nie uznaje zgłoszonej wierzytelności w części co do kwoty 502.378,52 zł a także nie uznaje samego dokonanego potrącenia kwoty 2.154.837,00 zł. Ponadto, zdaniem Syndyka brak złożenia sprzeciwu i uprawomocnienie się listy wierzytelności mającej moc orzeczenia sądowego, na której nie zostało uwiecznione prawo wierzyciela do dokonania potrącenia przesądza o tym, że takie prawo Emitentowi nie przysługuje.

Emitent złożył przygotowany przez pełnomocników prawnych, sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, bowiem w jego ocenie roszczenie nim objęte nie jest zasadne ani co do zasady ani co do wysokości. Upadły dochodzi od Emitenta roszczenia o zapłatę należności, która wygasła wskutek skutecznie złożonego oświadczenia o potrąceniu. Nie jest zasadne stanowisko Syndyka o niemożności uwzględnienia potrącenia bowiem wobec złożenia oświadczenia o potrąceniu po ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu zastosowanie mają przepisy Prawa upadłościowego i naprawczego określające skutki ogłoszenia upadłości co do zobowiązań upadłego w razie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu tj. m.in. art. 89 tej ustawy.

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

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

W pozostałym zakresie potrącenie jest w pełni dopuszczalne.

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

Z uwagi na powyższy stan faktyczny Zarząd Emitenta podjął decyzję, iż nie tworzy rezerwy na ewentualne roszczenie Upadłego, do momentu określenia prawdopodobieństwa korzystnego lub niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami.

#### **NOTA 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z zarządami oraz działami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Poza powyższymi opcjami Grupa Kapitałowa TEGAS nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

### 28.1. Ryzyko rynkowe

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz GBP.

Grupa Kapitałowa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):	Wartość po przeliczeniu
		EUR	GBP	
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki	9.2	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	11	-	45
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	198	-	825
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-
Leasing finansowy	7	(342)	-	(1 426)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(52)	(0)	(218)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>-</b>	<b>(186)</b>	<b>(0)</b>	<b>(775)</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki	9.2	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	18	-	79
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	19	-	83
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-
Leasing finansowy	7	(417)	-	(1 847)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(424)	-	(1 875)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>-</b>	<b>(805)</b>	<b>0</b>	<b>(3 560)</b>

W Grupie nie występują pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla niej ekspozycję na ryzyko walutowe.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz GBP do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursu EUR/PLN oraz GBP/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	GBP	razem	EUR	GBP	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	(78)	-	(78)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	78	-	78	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	(356)	-	(356)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	356	-	356	-	-	-

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

#### Analiza wrażliwości na 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 jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- należności (np. oprocentowane kaucje gwarancyjne),
- depozyty,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w nocie nr 9.2 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	27	111	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	(27)	(111)	-	-

#### Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują inne ryzyka rynkowe, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

#### 28.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki	9.2	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	16 429	14 072
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-
Papiery dłużne	9.4	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	11 874	17 210
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	9 002	13 517
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>-</b>	<b>37 304</b>	<b>44 800</b>

Grupa 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). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	10 634	8 548	11 503	7 155
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(3 658)	-	(5 064)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	10 634	4 890	11 503	2 091
Pozostałe należności finansowe	199	94	153	38
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(5)	(12)	-	(14)
Pozostałe należności finansowe netto	194	82	153	24
<b>Należności finansowe</b>	<b>10 828</b>	<b>4 972</b>	<b>11 656</b>	<b>2 115</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	4 445	43	1 375	3
od 1 do 6 miesięcy	412	32	489	21
od 6 do 12 miesięcy	24	1	212	-
powyżej roku	10	5	15	-
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>4 890</b>	<b>82</b>	<b>2 091</b>	<b>24</b>

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupy narażenie na ryzyko kredytowe wzrosło w związku ze zwiększeniem zaległych należności krótkoterminowych. W celu minimalizacji ryzyka kredytowego Grupa w razie potrzeb podejmie działania niezbędne do otrzymania przeterminowanych należności aby nie zaszła przesłanka do uznania ich za nieściągalne.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w nocie nr 9.2 oraz 12.

### 28.3. 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Wyszczególnienie	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	750	737	1 787	-	-	3 273
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	0	-	-	-	-	0
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	725	593	1 464	340	-	3 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	13 211	-	-	-	-	13 211
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>-</b>	<b>14 687</b>	<b>1 329</b>	<b>3 251</b>	<b>340</b>	<b>-</b>	<b>19 607</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	415	409	1 579	1 488	710	4 601
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	1	-	-	-	-	1
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	757	721	1 726	768	-	3 972
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	10 264	-	-	-	-	10 264
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>-</b>	<b>11 436</b>	<b>1 130</b>	<b>3 305</b>	<b>2 256</b>	<b>710</b>	<b>18 838</b>

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według wartości wymagającej zapłaty (która w przypadku Grupy nie odbiega od wyceny według zamortyzowanego kosztu), stąd prezentowane kwoty mogą różnić się od tych ujętych w bilansie.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa nie posiadała limitów kredytowych w rachunkach bieżących.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

### NOTA 29. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy Kapitałowej TEGAS.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0, przy założeniu realizacji dodatniego wyniku finansowego. W kolejnych latach planowane jest zmniejszenie wartości wskaźnika długu do EBITDA do poziomu docelowego poniżej 2,5.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitał:</b>		
Kapitał własny	68 215	74 811
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
<b>Kapitał</b>	<b>68 215</b>	<b>74 811</b>
<b>Źródła finansowania ogółem:</b>		
Kapitał własny	68 215	74 811
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 452	4 189
Leasing finansowy	2 999	3 793
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>74 666</b>	<b>82 793</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,91</b>	<b>0,90</b>
<b>EBITDA:</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 495)	(5 531)
Amortyzacja	3 658	3 431
<b>EBITDA</b>	<b>(2 837)</b>	<b>(2 100)</b>
<b>Dług:</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 452	4 189
Leasing finansowy	2 999	3 793
<b>Dług</b>	<b>6 451</b>	<b>7 982</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(2,27)</b>	<b>(3,80)</b>

Ze względu na osiągnięcie ujemnego wyniku finansowego wskaźnik długu do EBITDA nie mieścił się w zakładanym poziomie.

### NOTA 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2017 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

### NOTA 31. Pozostałe informacje

#### 31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2017 4,1709 PLN/EUR, 31.12.2016 4,4240 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2017 4,2447 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016 4,3757 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.12.2017 4,4157 oraz 4,1709 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016 4,5035 oraz 4,2355 PLN/EUR.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	57 542	60 375	13 556	13 798
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 495)	(5 531)	(1 530)	(1 264)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 356)	(5 485)	(1 497)	(1 253)
Zysk (strata) netto	(6 597)	(5 742)	(1 554)	(1 312)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 698)	(5 736)	(1 578)	(1 311)
Zysk na akcję (PLN)	(0,59)	(0,51)	(0,14)	(0,12)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,59)	(0,51)	(0,14)	(0,12)
<b>Średni kurs PLN / EUR w okresie</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>4,2447</b>	<b>4,3757</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	749	(11 931)	176	(2 727)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 485)	(4 413)	(821)	(1 009)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 575)	(4 951)	(607)	(1 132)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 311)	(21 295)	(1 251)	(4 867)
<b>Średni kurs PLN / EUR w okresie</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>4,2447</b>	<b>4,3757</b>
<b>Bilans</b>				
Aktywa	97 449	101 002	23 364	22 831
Zobowiązania długoterminowe	6 508	9 079	1 560	2 052
Zobowiązania krótkoterminowe	22 726	17 112	5 449	3 868
Kapitał własny	68 215	74 811	16 355	16 910
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 549	74 247	16 195	16 783
<b>Kurs PLN / EUR na koniec okresu</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>4,1709</b>	<b>4,4240</b>

### 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wyszczególnienie*	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
Włodzimierz Kocik	2 532 143	5 007 143	2 532 143	22%
Marzenna Kocik	2 075 250	4 095 250	2 075 250	18%
Piotr Majewski	584 960	1 089 960	584 960	5%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne	1 250 000	1 250 000	1 250 000	11%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	1 157 618	1 157 618	1 157 618	10%
PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA	823 322	823 322	823 322	7%
OPOKA TFI	832 559	832 559	832 559	7%
Pozostali akcjonariusze	2 094 148	2 094 148	2 094 148	18%
<b>Razem</b>	<b>11 350 000</b>	<b>16 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>100%</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Włodzimierz Kocik	2 532 143	5 007 143	2 532 143	22%
Marzenna Kocik	2 075 250	4 095 250	2 075 250	18%
Piotr Majewski	584 960	1 089 960	584 960	5%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne	1 250 000	1 250 000	1 250 000	11%

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie*	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	1 157 618	1 157 618	1 157 618	10%
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	823 322	823 322	823 322	7%
Pozostali akcjonariusze	2 926 707	2 926 707	2 926 707	26%
<b>Razem</b>	<b>11 350 000</b>	<b>16 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>100%</b>

\* Akcjonariusze posiadający akcje Spółki w ilości przekraczającej 5% głosów na WZA

W 2017 roku wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% kapitału podstawowego w wyniku transakcji:

- w dniu 18 września 2017 roku, Opoka Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwany dalej „OPOKA TFI”), poinformował, że nabył w wyniku transakcji na rynku regulowanym akcje Emitenta. W wyniku wyżej opisanego nabycia akcji, OPOKA TFI, na dzień 13 września 2017 roku, posiadał 832.559 akcje spółki, co stanowiło 7,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki dające prawo do 832.559 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,09% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

Wyszczególnienie	w Spółce dominującej:		w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2017</b>					
Włodzimierz Kocik	264	5	-	-	269
Piotr Majewski	240	5	6	-	251
Marzenna Kocik	216	-	-	-	216
<b>Razem</b>	<b>720</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>736</b>
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2016</b>					
Włodzimierz Kocik	264	5	-	-	269
Piotr Majewski	240	5	6	-	251
Marzenna Kocik	216	-	-	-	216
<b>Razem</b>	<b>720</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>736</b>

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 26.1.

### 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

Wyszczególnienie	w Spółce dominującej:		w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2017</b>					
Zygmunt Bączyk	54	-	-	-	54
Szymon Hajtko	25	-	-	-	25
Leon Kocik	31	-	-	-	31
Grzegorz Wojtkowiak	16	-	-	-	16
Piotr Stobiecki	31	-	-	-	31
Skoczyński Tomasz	16	-	-	-	16
<b>Razem</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>173</b>
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2016</b>					
Zygmunt Bączyk	54	-	-	-	54
Szymon Hajtko	25	-	-	-	25
Leon Kocik	31	-	-	-	31
Grzegorz Wojtkowiak	31	-	-	-	31

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

Wyszczególnienie	w Spółce dominującej:		w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Piotr Stobiecki	31	-	-	-	31
<b>Razem</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>173</b>

### 31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego spółek Grupy Kapitałowej jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	39	42
Przegląd sprawozdań finansowych	21	26
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	10	10
<b>Razem</b>	<b>70</b>	<b>78</b>

Pozostałe usługi zawierają koszty weryfikacji pakietu konsolidacyjnego spółki zależnej przez innego audytora.

### 31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	137	135
Pracownicy fizyczni	100	104
<b>Razem</b>	<b>237</b>	<b>239</b>

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	61	41
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(53)	(44)
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>(3)</b>



Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) Wartości „0” są kwotami z przedziału „0 zł – 499 zł”.		

#### Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 23 marca 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 23 marca 2018 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 23 marca 2018 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 23 marca 2018 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 23 marca 2018 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	