

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**



DĄBROWA, DNIA 20 LISTOPADA 2025 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
1. Informacje ogólne	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości	17
3.1. Podstawa sporządzenia	17
3.2. Zasady rachunkowości	19
3.3. Niepewność szacunków	19
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	19
3.5. Zasady konwersji złotych na euro	19
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	20
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego	20
NOTA 1. Sezonowość działalności	20
NOTA 2. Zysk na akcję	20
NOTA 3. Segmenty operacyjne	21
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	23
NOTA 5. Wartość firmy	23
NOTA 6. Wartości niematerialne	24
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe	26
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	28
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	29
NOTA 10. Kapitał podstawowy	29
NOTA 11. Programy płatności akcjami	30
NOTA 12. Dywidendy	30
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	30
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	30
NOTA 15. Rezerwy	30
NOTA 17. Działalność zaniechana	32
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi	32
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym	32
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	32
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	33
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	35
6. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	35
7. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej	35

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące	35
9. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	35
10. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	36
11. Informacja o nabyciu akcji własnych	36
12. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	36
13. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	36
14. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
15. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	36
16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
17. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	37
18. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	37
19. Informacje o udzielonych pożyczkach	37
20. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów	38
21. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	38
22. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku	39
23. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	41
24. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	43
25. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	43
26. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	43
27. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	44
28. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	44
29. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	46
29.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	46
29.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS	48
30. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	51
31. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2025 rok ...	52
32. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	52
33. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	52
34. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	53
35. Portfel zamówień TEGAS S.A.	54
36. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	54
37. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	54
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	55
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	55

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	57
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	57
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	58
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	59
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	62
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	64
Zatwierdzenie do publikacji	71

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
1	Przychody ze sprzedaży	50 737	59 852	80 065	11 976	13 912	18 602
2	Zysk na działalności operacyjnej	(7 105)	128	(195)	(1 677)	30	(45)
3	Zysk brutto	(6 773)	274	(72)	(1 599)	64	(17)
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(6 045)	190	(291)	(1 427)	44	(68)
5	Zysk netto	(6 045)	190	(291)	(1 427)	44	(68)
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 928)	234	(202)	(1 399)	54	(47)
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 734)	1 819	7 795	(3 714)	423	1 811
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 336)	(4 942)	(7 639)	(315)	(1 149)	(1 775)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 410)	(3 433)	(4 850)	(1 041)	(798)	(1 127)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 480)	(6 555)	(4 694)	(5 070)	(1 524)	(1 091)
11	Aktywa razem	111 261	118 371	124 220	26 061	27 663	29 071
12	Zobowiązania długoterminowe	11 285	8 200	10 713	2 643	1 916	2 507
13	Zobowiązania krótkoterminowe	17 738	21 408	25 225	4 155	5 003	5 903
14	Kapitał własny ogółem	82 237	88 763	88 282	19 263	20 743	20 661
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	81 486	87 851	87 415	19 087	20 530	20 457
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 659	2 652	2 656
17	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
18	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
19	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,52)	0,02	(0,02)	(0,12)	0,00	(0,00)
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,52)	0,02	(0,02)	(0,12)	0,00	(0,00)
21	Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	7,18	7,74	7,70	1,68	1,81	1,80
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	7,18	7,74	7,70	1,68	1,81	1,80

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE TESGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
1	Przychody ze sprzedaży	35 507	39 866	55 206	8 381	9 266	12 826
2	Zysk na działalności operacyjnej	(3 891)	1 715	2 461	(918)	399	572
3	Zysk brutto	(2 623)	2 726	3 683	(619)	634	856
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 203)	2 251	2 941	(520)	523	683
5	Zysk netto	(2 203)	2 251	2 941	(520)	523	683
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 951)	1 153	5 583	(3 293)	268	1 297
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 323)	(4 125)	(5 157)	(784)	(959)	(1 198)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 480)	(2 929)	(4 175)	(821)	(681)	(970)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 753)	(5 901)	(3 749)	(4 899)	(1 372)	(871)
10	Aktywa razem	100 444	104 783	108 840	23 528	24 487	25 472
11	Zobowiązania długoterminowe	6 164	6 915	5 028	1 444	1 616	1 177
12	Zobowiązania krótkoterminowe	11 865	13 940	19 194	2 779	3 258	4 492
13	Kapitał własny ogółem	82 415	83 928	84 618	19 305	19 614	19 803
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 659	2 652	2 656
15	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
16	Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
17	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,19)	0,20	0,26	(0,05)	0,05	0,06
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,19)	0,20	0,26	(0,05)	0,05	0,06
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	7,26	7,39	7,46	1,70	1,73	1,74
20	wartość księgowa na jedną Rozwodniona akcję (PLN/EUR)	7,26	7,39	7,46	1,70	1,73	1,74

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	67	120	114
Rzeczowe aktywa trwałe	54 469	47 284	56 250
Nieruchomości inwestycyjne	3 464	3 727	3 661
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	486	482	487
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	60	18	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 363	4 245	3 152
Aktywa trwałe razem	64 909	55 876	63 724
Zapasy	10 182	12 825	9 869
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	16 564	9 569	3 791
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 750	14 582	19 501
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	0
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	62	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 848	25 458	27 319
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	46 352	62 495	60 496
Aktywa razem	111 261	118 371	124 220

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	0	-	0
Zyski zatrzymane:	7 168	13 533	13 097
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 096	13 299	13 299
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 928)	234	(202)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	81 486	87 851	87 415
Udziały niedające kontroli	751	912	867
Kapitał własny razem	82 237	88 763	88 282
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	1 980	1 214
Leasing finansowy	4 528	994	5 307
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	355	78	94
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 176	4 745	3 686
Razem rezerwy długoterminowe	214	403	412
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	214	403	412
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	11 285	8 200	10 713
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	175	1 868	3 719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 473	9 339	10 256
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	102
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 980	3 587	3 460
Leasing finansowy	1 387	1 487	1 891
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	4 723	5 126	5 797
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 289	3 521	3 914
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 434	1 606	1 883
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 738	21 408	25 225
Zobowiązania razem	29 024	29 607	35 938
Pasywa razem	111 261	118 371	124 220

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	50 737	59 852	80 065
Przychody ze sprzedaży produktów	8 854	7 530	6 749
Przychody ze sprzedaży usług	41 707	52 288	73 278
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	177	34	38
Koszt własny sprzedaży	47 476	49 652	65 337
Koszt sprzedanych produktów	8 004	6 844	6 504
Koszt sprzedanych usług	38 979	42 775	58 833
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	493	33	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 261	10 200	14 728
Koszty sprzedaży	1 749	2 038	2 603
Koszty ogólnego zarządu	8 762	7 927	11 498
Pozostałe przychody operacyjne	641	195	340
Pozostałe koszty operacyjne	496	303	1 162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 105)	128	(195)
Przychody finansowe	1 127	974	1 190
Koszty finansowe	796	828	1 067
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 773)	274	(72)
Podatek dochodowy	(728)	84	219
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 045)	190	(291)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto	(6 045)	190	(291)
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 928)	234	(202)
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(117)	(44)	(89)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,52)	0,02	(0,02)
- rozwodniony	(0,52)	0,02	(0,02)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,52)	0,02	(0,02)
- rozwodniony	(0,52)	0,02	(0,02)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Zysk (strata) netto	(6 045)	190	(291)
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	(6 045)	190	(291)
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 928)	234	(202)
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(117)	(44)	(89)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	11 350	-	62 968	-	13 096	87 415	868	88 282
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	13 096	87 415	868	88 282
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	(5 928)	(5 928)	(117)	(6 045)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(5 928)	(5 928)	(117)	(6 045)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	11 350	-	62 968	-	7 168	81 486	751	82 237

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	11 350		62 968	-	13 299	87 617	956	88 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	13 299	87 617	956	88 573
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	234	234	(44)	190
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	234	234	(44)	190
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	11 350	-	62 968	-	13 533	87 851	912	88 763

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	11 350	-	62 968	-	13 299	87 617	956	88 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	13 299	87 617	956	88 573
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 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)	-	-	-	-	0	0	-	0
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	0	0	-	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	(202)	(202)	(89)	(291)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(202)	(202)	(89)	(291)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	11 350	-	62 968	-	13 097	87 415	867	88 282

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 773)	274	(72)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 518	3 175	4 305
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	51	47	60
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	53	194	259
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(101)	60	58
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(45)	(23)	(96)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(0)	(1)	-
Koszty odsetek	710	619	801
Przychody z odsetek i dywidend	(4)	(4)	(6)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	(0)	(0)
Korekty razem	4 183	4 066	5 381
Zmiana stanu zapasów	(274)	760	1 267
Zmiana stanu należności	5 659	5 555	98
Zmiana stanu zobowiązań	(1 329)	(2 082)	(156)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(457)	(161)	350
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(16 355)	(6 254)	1 375
Zmiany w kapitale obrotowym	(12 757)	(2 182)	2 934
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(284)	(419)	(529)
Zapłacony podatek dochodowy	(102)	80	81
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 734)	1 819	7 795
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5)	(7)	(14)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 708)	(4 812)	(7 573)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	146	32	105
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(157)	(157)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9	-	-
Pożyczki udzielone	(9)	-	(0)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	231	2	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 336)	(4 942)	(7 639)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	0	(0)
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 668)	(1 505)	(2 409)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 463)	(1 728)	(2 190)
Odsetki zapłacone	(279)	(201)	(251)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 410)	(3 433)	(4 851)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 480)	(6 555)	(4 694)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 319	32 013	32 013
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	9	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 848	25 458	27 319

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Spółki dominującej 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 jest:

- 42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej TEGAS jest:

- 42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 25.62.Z – obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 43.99.Z – wykonywanie instalacji elektrycznych.

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

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W 2003 roku udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła 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 PLN. 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. posiadał 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. W dniu 20 lipca 2023 roku TEGAS S.A. objął 2.300 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 2.300.000 PLN. Udziały zostały pokryte w całości z wierzytelności pożyczkowych przysługujących Emitentowi od Stal Warsztat. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. posiada łącznie 15.481 z 16.660 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 92,92% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 92,92% 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, dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Objęcie kontroli przez TEGAS S.A. nad spółką nastąpiło w dniu 4 kwietnia 2014 r. poprzez nabycie 50% udziałów oraz powołanie do zarządu spółki dwóch z trzech członków zarządu. W dniu 4 grudnia 2018 r. Emitent zawarł umowę nabycia 25 udziałów w Spółce Pitern Sp. z o.o. Po transakcji Emitent stał się właścicielem udziałów reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Pitern Sp. z o.o.

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

W dniu 14 kwietnia 2023 roku TEGAS S.A. zawarła umowę nabycia 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polychromatic Sp. z o.o. (Polychromatic), reprezentujących 100% kapitału zakładowego spółki Polychromatic Sp. z o.o., dających prawo do 100% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość nabycia udziałów wyniosła 347 tys. PLN. Zakupiona spółka realizuje projekt budowy farmy fotowoltaicznej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 20 listopada 2025, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Emitent ani żadna ze spółek zależnych nie posiada oddziałów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metodą pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	92,92%	92,92%	92,92%
piTERN Sp. z o.o.	Dąbrowa, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%	100,00%
Polychromatic Sp. z o.o.	Dąbrowa, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%	100,00%

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

2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki do dnia 30 września 2025 roku wchodził:

- Włodzimierz Kocik - Prezes Zarządu,
- Jarosław Kocik – Członek Zarządu.

W okresie od 01.10.2025 do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, tj. 20 listopada 2025 roku, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 16 czerwca 2025 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TEGAS S.A. powołało do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej i zdecydowało o jej pięcioosobowym składzie, który przedstawiał się następująco:

- Jacek Krzyżaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stobiecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Rudnicka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Mariusz Mirek- Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Wałęsa - Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 28 sierpnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało wyboru następujących członków Rady Nadzorczej i zdecydowało o jej sześciuosobowym składzie, który na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Jacek Krzyżaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stobiecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Rudnicka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Półtorak - Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych,
- Mariusz Mirek- Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Wałęsa – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01 października 2025 do 20 listopada 2025 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Skład komitetu audytu na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Mirek - Przewodniczący komitetu audytu,
- Piotr Stobiecki - Wiceprzewodniczący komitetu audytu,
- Radosław Wałęsa - Członek komitetu audytu.

W okresie od 01 października 2025 do 20 listopada 2025 roku skład komitetu audytu nie uległ zmianie.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 06 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2024 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2024 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2024.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta i poszczególne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Emitent realizuje kontrakty głównie w zakresie segmentu usług dla gazownictwa. Segment ten generuje też największą część przychodów w Grupie Kapitałowej. W 2023 roku Spółka zakończyła realizację kluczowych kontraktów liniowych oraz z zakresu wykonywania prób ciśnieniowych pozyskanych i realizowanych w ostatnich latach. W latach 2024-2025 roku Grupa zmaga się ze spadkiem przychodów osiągniętych w segmencie usług dla gazownictwa oraz OZE. Największy spadek nastąpił w segmencie usług dla gazownictwa, co jest efektem mniejszej ilości pozyskanych w ostatnim roku kontraktów. Kluczowym zadaniem zarządu Emitenta jest odbudowa portfela zleceń segmentu usług dla gazownictwa, w celu minimalizacji spadku przychodów i generowanej marży w stosunku do lat ubiegłych.

Spółka zależna piTERN prowadzi działalność na rynku odnawialnych źródeł energii. Założone przez Polskę i Unię Europejską cele dotyczące redukcji emisji CO2 oraz wzrostu udziału odnawialnych źródeł w produkcji energii, pozwalał planować wzrost przychodów spółki piTERN. Jednak szybko rosnąca w poprzednich latach branża OZE weszła w etap stabilizacji rynkowej, co zmusza podmioty w niej działające do redefinicji swoich pozycji rynkowych. Ponadto zmieniające się otoczenie, zmiany w systemie rozliczeń prosumentów oraz niepewność co do wsparcia inwestycji w zieloną energię, powodują znaczne wahania osiągniętych przychodów. piTERN Sp. z o.o. skupia się na odbudowie wolumenu sprzedaży i poprawie wyników finansowych. Działania ukierunkowane są również na dostosowaniu skali działalności do obecnej sytuacji rynkowej, zarówno w segmencie klienta detalicznego jak i biznesowego.

We wcześniejszych latach obserwowaliśmy wzrost przychodów wypracowywanych przez spółkę zależną Stal Warsztat, której sytuacja uległa zmianie w 2024 roku - Spółka realizowała inwestycję w rozbudowę swojego parku maszynowego celem zwiększenia swojej konkurencyjności na rynku. Inwestycja zostanie zakończona w 2025 roku i pozwoli Spółce na wyspecjalizowanie się w produkcji opartej o obróbkę dużych elementów, która charakteryzuje się wyższą barierą wejścia i mniejszą konkurencją na rynku. Nadal jednak rynki te postrzegamy jako bardzo perspektywiczne i przyszłe wzrosty sprzedaży planujemy realizować właśnie na nich. Dodatkowe przychody z obróbki wielkogabarytowej powiększane są przez Spółkę co miesiąc. Dzięki temu zarząd Emitenta prognozuje wzrost efektywności i znaczną poprawę zyskowności segmentu obróbki metali. Docelowo zarząd dąży do wzrostu udziału segmentu obróbki metali w ogólnej wielkości sprzedaży Grupy, co przyczyni się do dywersyfikacji działalności, ograniczającej jednocześnie ryzyko prowadzenia biznesu w oparciu o dominujący segment usług dla gazownictwa.

Oceniliśmy potencjalny wpływ konfliktu na Ukrainie na spółki z Grupy Kapitałowej i zidentyfikowaliśmy obszary, w których w dalszym ciągu możliwe jest wystąpienie czynników mogących wpłynąć na działalność Spółki:

- obszar pracowniczy – dotyczy pracowników z Ukrainy chcących powrócić do ojczyzny w celu obrony swego kraju, zatrudnionych przez Spółkę oraz jej podwykonawców;
- zakłócenie łańcucha dostaw – dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw płynnych, gazowych, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia robót budowlanych na kontraktach realizowanych przez Spółkę.

Aktualnie konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność spółek z Grupy Kapitałowej. Jednostkowe przypadki zakłócenia łańcucha dostaw widoczne w początkowej fazie wojny zostały zidentyfikowane, a potencjalne ryzyka zminimalizowane. Ponadto Grupa Kapitałowa nie realizuje żadnych robót ani dostaw zarówno na terytorium Ukrainy jak również Rosji i Białorusi oraz nie jest stroną żadnych umów z podmiotami znajdującymi się na tych terytoriach. Grupa Kapitałowa nie posiada też żadnych aktywów na terenie powyższych krajów. Spółka dominująca jednak zwraca uwagę, że potencjalna eskalacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie, ewentualne kolejne sankcje gospodarcze, finansowe na linii UE-Rosja, Białoruś lub nowe uwarunkowania i zmiany mogą w sposób istotny i negatywny wpływać na działalność spółek z Grupy Kapitałowej. Emitent ze względu na wojnę w Ukrainie nie dokonał na dzień bilansowy korekty wartości pozycji aktywów i pasywów.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.2. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

Grupa Kapitałowa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości przez Spółki Grupy Kapitałowej TEGAS.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

3.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (patrz nota nr 20) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2025 roku nie dokonano korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości.

3.5. Zasady konwersji złotych na euro

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2025 4,2692 PLN/EUR, 31.12.2024 4,2730 PLN/EUR, 30.09.2024 4,2791 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2025 4,2365 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024 4,3042 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2024 4,3022 PLN/EUR.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- spadek o 15,8% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” wynikający z niskiego portfela kontraktów. Konieczność aktualizacji budżetu przez Emitenta na jednym z realizowanych kontraktów, poprzez skorzystanie z usług podwykonawcy, przyczyniło się do osiągnięcia niższych przychodów i tym samym obniżenia planowanej marży na kontrakcie. Spadek przychodów przełożył się również na spadek zysków operacyjnych segmentu o ponad 496%. Problemem nadal pozostają rosnące koszty pracy oraz trudności w pozyskiwaniu wysoko wyspecjalizowanych pracowników. Ponadto, w obszarze gazu ziemnego i przetargów związanych z branżą Emitent obserwuje, m.in. w specyfikacjach przetargowych, tendencję do przenoszenia coraz większej ilości ryzyka na wykonawcę. Spółka upatruje szansę na zwiększenie przychodów, ponieważ 200 tys. km sieci gazociągowej w Polsce i około 750 punktów wejścia do systemu będą wymagały remontów i utrzymania.
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE na poziomie 53,1% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2024 było spowodowane pozyskaniem mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2025 był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywaniem decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programu „Mój Prąd”. Spadek przychodów spowodował poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 1.614 tys. zł, w stosunku do straty w wysokości 624 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyzwaniem dla zarządu spółki zależnej będzie powrót do generowania dodatnich wyników operacyjnych segmentu.
- wzrost o 25,3% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” jest wynikiem większej ilości zleceń realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat. Spółka poniosła stratę operacyjną segmentu w kwocie 1.535 tys. zł, która głównie wynika z osiągnięcia niskiej marży brutto ze sprzedaży. Spółka zależna realizuje proces inwestycyjny mający na celu zwiększenie potencjału spółki co w konsekwencji ma się przełożyć na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Przedmiotowa inwestycja pozwoli spółce zależnej zwiększyć możliwości produkcyjne w zakresie obróbki wielkogabarytowej na takich rynkach jak produkcja pojazdów szynowych, urządzeń dźwigowych, maszyn budowlanych czy w zakresie produkcji oprządkowania do automatyzacji procesów produkcji. W ostatnich miesiącach Stal Warsztat przeszedł pozytywnie liczne audyty techniczne i jakościowe, które zostały przeprowadzone głównie przez podmioty zagraniczne, które są potencjalnymi kontrahentami. Jednostka zależna oczekuje poprawy rentowności realizowanych prac w czwartym kwartale 2025 roku.
- łączne przychody Grupy w trzech kwartałach 2025 roku spadły o 15,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku wypracowania niższych przychodów wyniki operacyjne segmentów odnotowały stratę w kwocie 7.250 tys. zł,
- Grupa osiągnęła ujemne przepływy na działalności operacyjnej w kwocie 15.734 tys. zł, które są efektem ujemnego przepływu w kapitale obrotowym w kwocie prawie 12.757 tys. zł. Powyższe wynika z większego zaangażowania prac na budowach, co spowodowało wyższe zaangażowanie środków pieniężnych. Na działalności inwestycyjnej i finansowej Spółka osiągnęła ujemne przepływy w łącznej kwocie blisko 5.746 tys. zł. i wynikały głównie ze spłaconych kredytów oraz rat leasingowych.

5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

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

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 928)	234	(202)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,52)	0,02	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,52)	0,02	(0,02)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	(5 928)	234	(202)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,52)	0,02	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,52)	0,02	(0,02)

NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie 9 miesięcy 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

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

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

- realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego,
- budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia,
- budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- budowa i remonty obiektów związanych z wydobywaniem gazu ziemnego i ropy naftowej,
- projektowanie wszelkich obiektów gazowych,
- przeprowadzanie prób ciśnieniowych gazociągów,
- dowóz THT i napełnianie instalacji nawodniających.

Działalność w zakresie segmentu „Usługi dla gazownictwa” wykonywana jest przez Emitenta i w węższym zakresie przez spółkę zależną SEGUS Sp. z o.o.

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

- obróbka skrawania (CNC i konwencjonalna),
- obróbka plastyczna blach,
- termiczne wypalanie blach,
- projektowanie we własnym centrum technologiczno-konstrukcyjnym,
- wykonawstwo stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementy połączeń kołnierzych 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 fotowoltaicznych,
- budowa instalacji kolektorów słonecznych,
- sprzedaż i montaż lamp solarnych,
- budowa i montaż innych urządzeń i instalacji zasilających z energii wytwarzanej ze słońca,
- sprzedaż energii elektrycznej.

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

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TESGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 35.056 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	35 056	9 434	4 594	1 653	50 737
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	35 056	9 434	4 594	1 653	50 737
Wynik operacyjny segmentu	(4 691)	(1 535)	(1 614)	591	(7 250)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	51 281	25 651	5 046	3 682	85 660
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	41 649	7 530	9 801	872	59 852
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	41 649	7 530	9 801	872	59 852
Wynik operacyjny segmentu	1 184	(803)	(624)	479	236
Aktywa segmentu sprawozdawczego	44 876	19 138	7 488	3 961	75 463
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	57 414	9 268	11 981	1 402	80 065
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	57 414	9 268	11 981	1 402	80 065
Wynik operacyjny segmentu	2 425	(1 520)	(892)	613	626
Aktywa segmentu sprawozdawczego	46 984	21 152	6 292	3 861	78 288

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wynik operacyjny segmentów	(7 250)	236	626
Korekty:			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	641	195	341
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(496)	(303)	(1 162)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	145	(108)	(821)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 105)	128	(195)
Przychody finansowe	1 127	974	1 190
Koszty finansowe (-)	(796)	(828)	(1 067)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 773)	274	(72)

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z definicją z MSSF 3.

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	618	618	618
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany – sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	618	618	618
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują głównie oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami).

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	114	-	-	-	114
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	5	5
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	5	-	-	(5)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	-	-	67	-	-	-	67
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	-	-	159	-	-	-	159
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	7	-	-	-	7
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(47)	-	-	-	(47)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	-	-	120	-	-	-	120
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	-	-	159	-	-	-	159
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	15	-	-	-	15
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(60)	-	-	-	(60)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	-	-	114	-	-	-	114

W okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie nabyła nowych wartości niematerialnych (w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024: 7 tys. zł).

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na pozostałe prezentowane dni Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	6 471	14 087	14 722	7 597	1 047	12 326	56 250
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	538	-	1 183	1 722
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(0)	(167)	-	-	(167)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	123	7 388	-	365	(7 876)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(876)	(1 526)	(773)	(160)	-	(3 336)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	6 471	13 334	20 585	7 194	1 252	5 633	54 469
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	6 269	14 329	16 482	8 201	1 063	884	47 228
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	57	318	9	2 856	3 240
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(7)	-	-	(9)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	896	202	22	-	(1 119)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(844)	(1 384)	(806)	(140)	-	(3 175)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	6 269	14 380	15 355	7 728	932	2 620	47 284
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	6 269	14 329	16 482	8 201	1 063	884	47 228
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	48	385	14	12 653	13 100
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(14)	(7)	-	-	(21)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	201	896	36	119	161	(1 211)	201
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 137)	(1 830)	(1 102)	(190)	-	(4 259)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	6 471	14 087	14 722	7 597	1 047	12 326	56 250

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku Grupa nabyła nowe rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.722 tys. PLN (za 3 kwartały 2024 roku: 3.240 tys. PLN; 2024 rok: 13.100 tys. PLN).

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie poczyniła zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa użytkuje środki trwałe w leasingu w łącznej kwocie 9.579 tys. PLN (za 3 kwartały 2024: 5.270 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2025		30.09.2024		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	69	69	80	80	77	77
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 462	8 462	11 499	11 499	18 907	18 907
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 848	5 848	25 458	25 458	27 319	27 319
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	1 920	1 920	5 739	5 739	4 561	4 561
Kredyty w rachunku bieżącym	(0)	(0)	0	0	0	0
Pożyczki	73	73	128	128	113	113
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	5 915	5 915	2 481	2 481	7 197	7 197
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 842	7 842	6 974	6 974	5 942	5 942

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

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2025 w odniesieniu do 31.12.2024 jest pochodną osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży, aniżeli w okresach wcześniejszych,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2024 roku związane jest z angażowaniem środków na finansowanie inwestycji w rozbudowę parku maszynowego oraz w realizację zleceń będących w początkowej fazie realizacji,
- spadek wartości zobowiązań z tytułu kredytów w odniesieniu do 31.12.2024 wynika z systematycznego dokonywania spłat,
- zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do 31.12.2024 wynika z systematycznego dokonywania spłat rat kapitałowych,
- wzrost wartości godziwej pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2025 w odniesieniu do 31.12.2024 jest pochodną większego zaangażowania kosztowego w realizowane kontrakty.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 552	2 229	2 229
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	6	348
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(67)	(37)	(25)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(0)
Stan na koniec okresu	2 485	2 198	2 552

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów. Ponadto w analizowanym okresie wykorzystano odpis aktualizujący lub nastąpiło jego odwrócenie w kwocie 67 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	3 485	3 487	3 402
Odpisy należności ujęte jako koszt w okresie	246	185	247
Odpisy należności odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(343)	(125)	(164)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 388	3 547	3 485

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczki w łącznej kwocie 246 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów o wartości 343 tys. PLN.

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Liczba akcji	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w PLN)	11 350 000	11 350 000	11 350 000

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wyemitowano nowych akcji.

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2024 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2024 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2024 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2025 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku Spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych, nie wyemitowała lub wykupiła papierów dłużnych.

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie objętym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej realizowały postanowienia zawartych umów kredytowych oraz umów pożyczek, z wyjątkiem przeprowadzania przez Emitenta wymaganej wielkości wpływów na rachunek bankowy w okresach kwartalnych z tytułu zawartych umów kredytowych. Niespełnienie warunków dotyczących wpływów umożliwia bankowi zwiększenie marży kredytów.

NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	Sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Stan na początek okresu	412	776	-	1 107	1 883
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(61)	(69)	-	6	(63)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(21)	(71)	-	-	(71)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2025 roku	330	636	-	798	1 434
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku					
Stan na początek okresu	360	891	-	792	1 683
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	43	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(77)	-	-	(77)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2024 roku	403	813	-	792	1 606
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku					
Stan na początek okresu	360	891	-	792	1 683
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	52	(51)	-	314	263
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(63)	-	-	(63)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	Sprawy sądowe	inne	razem
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	412	776	-	1 107	1 883

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 kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2025 głównie wartości rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac oraz inne kary administracyjne.

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	14 647	16 703	16 640
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	442	858	96
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	22 529	18 637	14 927
Zobowiązania warunkowe ogółem	37 619	36 198	31 663

Na dzień 30.09.2025 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów, z których mógłby wynikać wpływ istotnych korzyści ekonomicznych.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent prowadzi poniższe postępowania sądowe:

- Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które według Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego. Na kwotę roszczenia Emitent zawiązał rezerwę. Sąd wydał wyrok w II kwartale bieżącego roku, w którym zasądził od pozwanego na rzecz Emitenta kwotę 639.993,60 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych. Emitent Powód złożył wniosek o doręczenie odpisu wyroku wraz z uzasadnieniem i dnia 30.06.2025 r. wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wartość przedmiotu zaskarżenia wskazana w apelacji wynosi 553.073 zł. Zarząd Emitenta uważa, że mimo wyroku nie jest wystarczająco prawdopodobne, iż pozwany uiszczy kwotę wyroku ze względu na przekazane w lipcu 2025 roku oświadczenie o potrąceniu wierzytelności. Dlatego też Spółka nie dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności.
- W czerwcu 2024 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w związku z realizacją jednego z kontraktów na budowę infrastruktury gazowej. Nakaz zapłaty związany jest z obciążeniem Emitenta karą umowną z tytułu opóźnienia w realizacji jednego z kontraktów na kwotę 792 tys. zł. Emitent w całości neguje zasadność roszczenia i złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Z ostrożności na wartość kary Emitent utworzył rezerwę w roku 2023.
- W czerwcu 2024 roku Emitent złożył w sądzie przeciwko zamawiającemu pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 6.187 tys. zł. Roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Sąd w lipcu 2024 wydał nakaz zapłaty, od którego zamawiający złożył sprzeciw. Sąd wyznaczył pierwszy termin rozprawy na 28.08.2025 roku, w trakcie którego doszło do przesłuchania części świadków. Spółka nie ujmuje aktywów z tego tytułu, gdyż traktuje je jako aktywa warunkowe, o niskim prawdopodobieństwie wpływu w najbliższej przyszłości korzyści ekonomicznych.

Dwa ostatnie roszczenia były w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2025 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 186	2 610	3 034
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	14	24	25
Razem	2 200	2 634	3 059

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

W trzech kwartałach 2025 roku Grupa nie dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2025 występowały zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją w kwocie 99 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym nie objętych konsolidacją. Na dzień bilansowy Spółka zależna była pożyczkobiorcą pożyczki udzielonej przez Prezesa Zarządu spółki zależnej i jednocześnie członka Zarządu Jednostki dominującej. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wyniosła 74 tys. zł. Spłata pożyczki w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 46 tys. zł.

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 22 października 2025 roku TEGAS S.A. objął 7.400 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 7.400.000 PLN. Udziały zostały pokryte w całości z wierzytelności pożyczkowych przysługujących Emitentowi od Stal Warsztat. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. posiada łącznie 22.881 z 24.060 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 95,10% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 95,10% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, powyższa zmiana nie została jeszcze zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	100 454	98 112	74 325
Zmiana przychodów z umowy	(766)	(921)	(857)
Łączna kwota przychodów z umowy	99 688	97 190	73 468
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	38 913	31 614	23 260
Koszty pozostające do realizacji umowy	30 373	45 712	32 840
Szacunkowe łączne koszty umowy	69 285	77 326	56 100
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	30 403	19 864	17 368
zyski	30 403	19 864	17 368
straty (-)	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	38 913	31 614	23 260
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	9 095	8 907	6 520
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	48 008	40 521	29 779
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	31 581	32 820	29 707
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	16 427	7 701	72
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	16 564	9 569	3 791
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	136	1 868	3 719

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	50 737	59 852	80 065	11 976	13 912	18 602
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 105)	128	(195)	(1 677)	30	(45)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 773)	274	(72)	(1 599)	64	(17)
Zysk (strata) netto	(6 045)	190	(291)	(1 427)	44	(68)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 928)	234	(202)	(1 399)	54	(47)
Zysk na akcję (PLN)	(0,52)	0,02	(0,02)	(0,12)	0,00	(0,00)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,52)	0,02	(0,02)	(0,12)	0,00	(0,00)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2365	4,3022	4,3042

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 734)	1 819	7 795	(3 714)	423	1 811
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 336)	(4 942)	(7 639)	(315)	(1 149)	(1 775)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 410)	(3 433)	(4 851)	(1 041)	(798)	(1 127)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 480)	(6 555)	(4 694)	(5 070)	(1 524)	(1 091)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2365	4,3022	4,3042

Bilans						
Aktywa	111 261	118 371	124 220	26 061	27 663	29 071
Zobowiązania długoterminowe	11 285	8 200	10 713	2 643	1 916	2 507
Zobowiązania krótkoterminowe	17 738	21 408	25 225	4 155	5 003	5 903
Kapitał własny	82 237	88 763	88 282	19 263	20 743	20 661
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	81 486	87 851	87 415	19 087	20 530	20 457
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2692	4,2791	4,2730

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

6. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W omawianym okresie sprawozdawczym oraz w okresach wcześniejszych Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów, które przewidywałyby dodatkowe świadczenia i/lub rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

7. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego raportu, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcionariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	3.732.143	32,88%	7.407.143	49,30%
Marzenna Kocik	870.000	7,67%	870.000	5,79%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%
PKO OFE S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty PKO OFE S.A.	1.030.309	9,08%	1.030.309	6,86%
Pozostali	3.217.548	28,35%	3.217.548	21,41%
Razem	11.350.000	100,00%	15.025.000	100,00%

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

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące TEGAS S.A. na dzień 30 września 2025 roku:

Akcionariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	3.732,143	32,88%	7.407.143	49,30%
Jarosław Kocik	8.629	0,08%	8.629	0,06%

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

Na dzień bilansowy Pan Jarosław Kocik będący Członkiem Zarządu TEGAS posiada jednocześnie 1.179 udziałów stanowiących 7,08% w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu za II kwartał 2025 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

9. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 2025 roku:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu (2:1)	3.675.000	3.675.000 zł	zamiana udziałów na akcje
A	na okaziciela	brak	1.325.000	1.325.000 zł	gotówka
B	na okaziciela	brak	750.000	750.000 zł	gotówka
C	na okaziciela	brak	300.000	300.000 zł	gotówka

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
D	na okaziciela	brak	1.300.000	1.300.000 zł	gotówka
E	na okaziciela	brak	4.000.000	4.000.000 zł	gotówka
RAZEM			11.350.000	11.350.000 zł	-

Część akcji imiennych serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

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

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

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

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

11. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

12. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z § 11 Statutu Spółki TEGAS S.A., zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Zarządu Spółki dominującej. Ponadto każdemu z akcjonariuszy założycieli tj. Panu Włodzimierzowi Kocik, Pani Marzennie Kocik przysługuje prawo pierwokupu nabycia akcji serii A.

13. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

W Statucie Spółki dominującej brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

14. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

15. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej dywidendy

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

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

Na dzień bilansowy w stosunku do spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS nie toczyły się jakiejkolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent prowadzi poniższe postępowania sądowe:

- Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które według Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego. Na kwotę roszczenia Emitent zawiązał rezerwę. Sąd wydał wyrok w II kwartale bieżącego roku, w którym zasądził od pozwanego na rzecz Emitenta kwotę 639.993,60 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych. Emitent Powód złożył wniosek o doręczenie odpisu wyroku wraz z uzasadnieniem i dnia 30.06.2025 r. wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wartość przedmiotu zaskarżenia wskazana w apelacji wynosi 553.073 zł. Zarząd Emitenta uważa, że mimo wyroku nie jest wystarczająco prawdopodobne, iż pozwany uiszczy kwotę wyroku ze względu na przekazane w lipcu 2025 roku oświadczenie o potrąceniu wierzytelności. Dlatego też Spółka nie dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności.
- W czerwcu 2024 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w związku z realizacją jednego z kontraktów na budowę infrastruktury gazowej. Nakaz zapłaty związany jest z obciążeniem Emitenta karą umowną z tytułu opóźnienia w realizacji jednego z kontraktów na kwotę 792 tys. zł. Emitent w całości neguje zasadność roszczenia i złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Z ostrożności na wartość kary Emitent utworzył rezerwę w roku 2023.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- W czerwcu 2024 roku Emitent złożył w sądzie przeciwko zamawiającemu pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 6.187 tys. zł. Roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Sąd w lipcu 2024 wydał nakaz zapłaty, od którego zamawiający złożył sprzeciw. Sąd wyznaczył pierwszy termin rozprawy na 28.08.2025 roku, w trakcie którego doszło do przesłuchania części świadków. Spółka nie ujmuje aktywów z tego tytułu, gdyż traktuje je jako aktywa warunkowe, o niskim prawdopodobieństwie wpływu w najbliższej przyszłości korzyści ekonomicznych.

Dwa ostatnie roszczenia były w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TESGAS należały:

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

18. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Spółka dominująca nie zawarła nowych pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadnych z dotychczasowych umów kredytowych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była stroną poniższych umów kredytowych:

- umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku bieżącym zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 4 lipca 2026 roku na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 1.670 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis w kwocie 3.200 tys. zł, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK).
- umowa limit kredytowy obrotowy zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 25 stycznia 2026 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki. Na dzień bilansowy kredyt nie został wykorzystany. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis w kwocie 1.800 tys. zł, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK),
- umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 3.000 tys. zł z terminem spłaty do 27 listopada 2025 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 250 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja w kwocie 2.000 tys. zł, udzielona przez BGK, w ramach Funduszu Gwarancyjnego – wsparcia innowacyjnych przedsiębiorstw – FG POIR w formie pomocy de minimis.
- umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w kwietniu 2025 r. z mBank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 10 kwietnia 2026 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki podpisana w kwietniu 2025 roku. Na dzień bilansowy kredyt nie został wykorzystany

Poza powyższymi, Grupa nie zawarła nowych kredytów oraz pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

19. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Spółka dominująca zawarła nowe umowy pożyczki z podmiotami powiązanymi:

- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu wynosi 7.400 tys. zł i wynika z udzielonych trzech pożyczek inwestycyjnych oraz dwóch pożyczek obrotowych. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na sierpień 2032 roku, jednak dnia 22.10.2025 r. wierzytelności przysługujące Spółce dominującej zostały przeznaczone na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki zależnej. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są weksle własny in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz hipoteka na posiadanym prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynków. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek z tym podmiotem powiązanym wynosi na dzień bilansowy 7.857 tys. zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych drugiemu podmiotowi powiązanemu wynosi 3.200 tys. PLN i wynika z udzielonej pożyczki inwestycyjnej. Ostateczny termin spłaty przypada na grudzień 2025 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zobowiązanie do ustanowienie zastawu rejestrowego na wybudowanym obiekcie. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek z tym podmiotem powiązanym wynosi na dzień bilansowy 3.221 tys. zł.

Jedna ze spółek z Grupy jest wierzycielem z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej na kwotę 60 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania wynosi łącznie 69 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki przypada na marzec 2027 roku. Warunki finansowe udzielonej pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.

20. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów

W okresie objętym raportem Spółka dominująca TEGAS ani jednostki od niej zależne, nie udzieliły poza spółkami Grupy poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 5% sprzedaży Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów.

21. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

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

W analizowanym okresie spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym i niepowiązanym, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów. Aktualna wartość poręczeń udzielonych przez Grupę prezentowana jest w nocie nr 16 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy Emitent posiadał aktywne gwarancje otrzymane w związku z zawartymi umowami kredytu:

- gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Funduszu Gwarancyjnego - wsparcia innowacyjnych przedsiębiorstw - FG POIR w formie pomocy de minimis (zwaną „gwarancją POIR”) w kwocie 2.400 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w kwocie 3.000 tys. zł,
- gwarancja płynnościowa w kwocie 3.200 tys. zł udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego stanowiąca zabezpieczenie spłaty odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez Bank Millennium S.A. w łącznej kwocie 4.000 tys. zł.
- gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD-KFG w kwocie 1.800 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w kwocie 4.000 tys. zł,

Na dzień bilansowy Emitent posiadał aktywne poniższe poręczenia:

- Emitent poręczył zobowiązanie z tytułu umowy leasingu zawartej z Millennium Leasing Sp. z o.o. na leasing zwrotny maszyny pomiędzy towarzystwem leasingowym a spółką zależną Stal Warsztat Sp. z o.o. Łączne zadłużenie z tytułu leasingu wynosi na dzień bilansowy 327 tys. zł.
- Emitent jest stroną poręczenia wekslowego dla zawarcia Umowy Generalnej przez Pitern sp. z o.o. z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group na kwotę 3.000 tys. zł oraz Umowy o odnawialny limit gwarancyjny zawartej z TU Europa na kwotę 1.000 tys. zł.
- Emitent jest stroną poręczenia zapłaty zobowiązania z tytułu umowy nabycia maszyny od UNISIGN PRODUKTIE AUTO(MATISERING B.V. oraz osobno Emitent przystąpił do długu w ramach odpowiedzialności solidtarnej z tytułu zawartej z Millennium Leasing Sp. z o.o. umowy leasingu. Wartość poręczenia oraz wartość umowy leasingu na dzień 30 września 2025 r. wynosi 1.047 tys. EUR (tj. 4.472 tys. zł).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2024 = 100%
Przychody ze sprzedaży	50 737	59 852	-15,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	8 854	7 530	17,6%
Przychody ze sprzedaży usług	41 707	52 288	-20,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	177	34	416,0%
Koszt własny sprzedaży	47 476	49 652	-4,4%
Koszt sprzedanych produktów	8 004	6 844	16,9%
Koszt sprzedanych usług	38 979	42 775	-8,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	493	33	1395,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 261	10 200	-68,0%
Koszty sprzedaży	1 749	2 038	-14,2%
Koszty ogólnego zarządu	8 762	7 927	10,5%
Pozostałe przychody operacyjne	641	195	228,3%
Pozostałe koszty operacyjne	496	303	63,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 105)	128	-5631,4%
Przychody finansowe	1 127	974	15,7%
Koszty finansowe	796	828	-3,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 773)	274	-2569,8%
Podatek dochodowy	(728)	84	-965,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 045)	190	-3280,5%
Zysk (strata) netto	(6 045)	190	-3280,5%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 928)	234	-2629,0%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(117)	(44)	163,6%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku wyniosły 50.737 tys. PLN i były o 15,2% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2024 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. Kształtowały się one na poziomie 41.707 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2024 roku osiągnęły poziom 52.288 tys. PLN, co oznacza spadek o 20,2% względem roku poprzedniego. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano wzrost o 17,6%.

Zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży spowodowane jest głównie przez mniejszą ilość realizowanych kontraktów w segmencie „Usług dla gazownictwa” oraz „OZE” w odniesieniu do analogicznego okresu porównawczego.

Koszt własny sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2025 roku kształtował się na poziomie 47.476 tys. PLN i był o 4,4% niższy od kosztu własnego sprzedaży w analogicznym okresie 2024 roku. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była wyższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży. Oznacza to spadek rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu wzrosły o 10,5% i wyniosły 8.762 tys. PLN. Koszt sprzedaży natomiast był niższy o 14,2% aniżeli w okresie porównywalnym. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk na poziomie 145 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej zysk wniósł 331 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2025	Wskaźnik struktury w %	31.12.2024	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	64 909	58,3%	63 724	51,3%
Wartości niematerialne	67	0,1%	114	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	54 469	49,0%	56 250	45,3%
Nieruchomości inwestycyjne	3 464	3,1%	3 661	2,9%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	30.09.2025	Wskaźnik struktury w %	31.12.2024	Wskaźnik struktury w %
Należności długoterminowe	486	0,4%	487	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	60	0,1%	60	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 363	5,7%	3 152	2,5%
Aktywa obrotowe	46 352	41,7%	60 496	48,7%
Zapasy	10 182	9,2%	9 869	7,9%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	16 564	14,9%	3 791	3,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 750	12,4%	19 501	15,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	0,0%	16	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 848	5,3%	27 319	22,0%
SUMA AKTYWÓW	111 261	100,0%	124 220	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TESGAS wynosiła na dzień 30 września 2025 roku 111.52 tys. PLN (wartość niższa o 10,4% w porównaniu do danych na koniec 2024 roku).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2025 kształtowała się na poziomie 64.909 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1,9% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2024 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2025 roku stanowiły 58,3% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 7,0 punktu procentowego względem danych na koniec roku 2024. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (49,6%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 23,4% w stosunku do danych z końca roku 2024, a ich wartość wyniosła 46.352 tys. PLN. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną, jak i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 14,9% oraz 12,4% wartości aktywów ogółem.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2025	Wskaźnik struktury w %	31.12.2024	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,2%	11 350	9,1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	56,6%	62 968	50,7%
Zyski zatrzymane:	7 168	6,4%	13 097	10,5%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 096	11,8%	13 299	10,7%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 928)	-5,3%	(202)	-0,2%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	81 486	73,2%	87 415	70,4%
Udziały niedające kontroli	751	0,7%	867	0,7%
Kapitał własny ogółem	82 237	73,9%	88 282	71,1%
Zobowiązania	29 024	26,1%	35 938	28,9%
Zobowiązania długoterminowe	11 285	10,1%	10 713	8,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 738	15,9%	25 225	20,3%
SUMA PASYWÓW	111 261	100,0%	124 220	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku wyniósł 81.486 tys. PLN (wartość kapitału własnego spadła o 6,8% w stosunku do danych na koniec roku 2024). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 56,6% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TESGAS kształtowały się na poziomie 29.024 tys. PLN (spadek wartości o 19,2% w odniesieniu do okresu na koniec 2024 roku). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2025 roku wyniosła 11.285 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5,3% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2024 roku. Zobowiązania

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 29,7%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem spadł w badanym okresie o 2,8 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 734)	1 819
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 336)	(4 942)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 410)	(3 433)
Razem przepływy pieniężne netto	(21 480)	(6 555)
Środki pieniężne na koniec okresu	5 848	25 458

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa TEGAS S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5.848 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Działalność operacyjna

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i kształtowały się na poziomie 15.734 tys. PLN. Osiągnięcie ujemnych przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z ujemnej zmiany stanu rozrachunków z tytułu umów budowlanych w wysokości 16.355 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku to efekt wydatkowania środków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1.708 tys. PLN.

Działalność finansowa

W trzecim kwartale 2025 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 4.410 tys. PLN wartość ta była wynikiem spłaty zobowiązań finansowych.

23. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,61	2,40
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,10	1,86

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła w pierwszym kwartale 2025 roku w porównaniu z danymi na koniec 2024 roku. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,61, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wartość wskaźnika płynności szybkiej spadł względem danych na koniec roku 2024 i wyniósł 1,10. Mimo to można wnioskować, iż Grupa Kapitałowa TEGAS dysponuje środkami finansowymi niezbędnymi do pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2025	30.09.2024
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	6,4%	17,0%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-14,0%	0,2%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-13,3%	0,5%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2025	30.09.2024
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-11,9%	0,3%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	-11,7%	0,4%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	-6,8%	0,3%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-5,3%	0,2%

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ spadkowi (o 10,4 punktów procentowych) w porównaniu z jego wartością w analogicznym okresie 2024 roku.

Spadek zyskowności pozostałych poziomów rachunku zysków i strat jest efektem osiągnięcia zbyt niskich przychodów w stosunku do ponoszonych kosztów.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2025	30.09.2024
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,46	0,51
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,93	1,27
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) 270 dni / przychody ze sprzedaży	161,32	108,95
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	57,90	69,74
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / koszt własny sprzedaży	54,87	60,94

Na koniec września 2025 roku zdolność Grupy Kapitałowej TESGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na niższym poziomie aniżeli na koniec trzeciego kwartału 2024 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,46, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,46 PLN. Spadek wskaźników jest rezultatem wygenerowania niższych przychodów ze sprzedaży

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie zmniejszeniu i osiągnęła wartość 0,93.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie spadł (o ok. 12 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 58 dni. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 162 dni. W trzecim kwartale 2025 roku Grupa skróciła okres regulowania swoich zobowiązań o 6 dni. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 55 dni w porównaniu do ok. 61 dni z 2024 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2025 wynosił +165 dni, natomiast na dzień 30.09.2024 kształtował się na poziomie +118 dni. Biorąc pod uwagę, iż cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach) na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost jest niepożądany.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2025	30.09.2024
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	26,1%	25,0%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia wzrosła i kształtowała się na poziomie 26,1%. Wzrost wartości tego wskaźnika świadczy o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

24. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i niepowodzeń.

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

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe:

- spadek o ponad 15% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” wynika z niskiego portfela kontraktów. Konieczność aktualizacji budżetu przez Emitenta na jednym z realizowanych kontraktów, poprzez skorzystanie z usług podwykonawcy, przyczyniło się do osiągnięcia niższych przychodów i tym samym obniżenia planowanej marży na kontrakcie. Spadek przychodów przełożył się również na spadek zysków operacyjnych segmentu o 496%. Problemem nadal pozostają rosnące koszty pracy oraz trudności w pozyskiwaniu wysoko wyspecjalizowanych pracowników. Ponadto, w obszarze gazu ziemnego i przetargów związanych z branżą Emitent obserwuje, m.in. w specyfikacjach przetargowych, tendencję do przenoszenia coraz większej ilości ryzyka na wykonawcę. Spółka upatruje szansy na zwiększenie przychodów, ponieważ 200 tys. km sieci gazociągowej w Polsce i około 750 punktów wejścia do systemu będą wymagały remontów i utrzymania.
- wzrost o blisko 25,3% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” jest wynikiem większej ilości zleceń realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat. Spółka poniosła stratę operacyjną segmentu w kwocie 1.535 tys. zł, która głównie wynika z osiągnięcia niskiej marży brutto ze sprzedaży. Spółka zależna realizuje proces inwestycyjny mający na celu zwiększenie potencjału spółki co w konsekwencji ma się przełożyć na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Przedmiotowa inwestycja pozwoli spółce zależnej zwiększyć możliwości produkcyjne w zakresie obróbki wielkogabarytowej na takich rynkach jak produkcja pojazdów szynowych, urządzeń dźwigowych, maszyn budowlanych czy w zakresie produkcji oprzyrządowania do automatyzacji procesów produkcji. W ostatnich miesiącach Stal Warsztat przeszedł pozytywnie liczne audyty techniczne i jakościowe, które zostały przeprowadzone głównie przez podmioty zagraniczne, które są potencjalnymi kontrahentami. Jednostka zależna oczekuje poprawy rentowności realizowanych prac w drugim półroczu 2025 roku. Ukończenie prac planowane jest przed końcem 2025 roku.
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE na poziomie 53,1% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2024 było spowodowane pozyskaniem mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie przychodów jest spowodowane pozyskaniem mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2025 był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywaniem decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programu „Mój Prąd”. Spadek przychodów spowodował poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 1.614 tys. zł, w stosunku do straty w wysokości 624 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyzwaniem dla zarządu spółki zależnej będzie powrót do generowania dodatnich wyników operacyjnych segmentu.
- łączne przychody ze sprzedaży Grupy spadły o ponad 15% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku wypracowania niższych przychodów wyniki operacyjne segmentów spadły w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 7.250 tys. zł,
- Grupa osiągnęła ujemne przepływy na działalności operacyjnej w kwocie 15.734 tys. zł, które są efektem ujemnego przepływu na kapitale obrotowym w kwocie prawie 12.757 tys. zł. Na działalności inwestycyjnej i finansowej Spółka osiągnęła ujemne przepływy w łącznej kwocie 5.746 tys. zł.

26. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na głównych obszarach działalności identyfikowanych segmentami wyodrębnionymi w Grupie Kapitałowej. Głównym motorem wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TEGAS będzie segment usług dla gazownictwa, a więc

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rynek usług wykonawczych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera Zarząd Spółki zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Wieloletnie doświadczenie TEGAS w pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na prowadzenie prac budowlanych związanych z budową gazociągów wysokiego ciśnienia i infrastruktury towarzyszącej.

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności przerobowych w obszarze świadczenia usług wykonawczych oraz rozszerzenie zakresu wykonywanych usług w segmencie usług dla gazownictwa,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali oraz rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.

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

Działania strategiczne w obszarze segmentu usługi dla gazownictwa

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

Działania strategiczne w obszarze segmentu „obróbka stali”

W zakresie obróbki stali Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę Stal Warsztat Sp. z o.o. Dzięki posiadanemu zapleczu produkcyjnemu Grupa oferuje kompleksową ofertę obróbki metali z zakresu usług obróbki plastycznej i mechanicznej (obróbka CNC oraz konwencjonalna). Działania nakierowane są na zwiększeniu udziału sprzedaży dla branż automotive, budowy maszyn i urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu. Posiadane kompetencje pozwalają również na dalszy rozwój produkcji urządzeń dla gazownictwa. Stal Warsztat swój potencjał będzie oferował zarówno do klientów z kraju jak i z terenu Unii Europejskiej. Celem Zarządu Emitenta jest zwiększenie wolumenu sprzedanych produktów, gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych poprzez specjalizację produkcji skupionej na budowie dużych elementów obróbczych.

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

Spółka zależna piTERN prowadzi działalność na rynku odnawialnych źródeł energii. Założone przez Polskę i Unię Europejską cele dotyczące redukcji emisji CO₂ oraz wzrostu udziału odnawialnych źródeł w produkcji energii, pozwalają planować wzrost przychodów spółki piTERN. Jednak szybko rosnąca w poprzednich latach branża OZE weszła w etap stabilizacji rynkowej, co zmusza podmioty w niej działające do redefinicji swoich pozycji rynkowych. Ponadto zmieniające się otoczenie, zmiany w systemie rozliczeń prosumentów oraz niepewność co do wsparcia inwestycji w zieloną energię, powodują znaczne wahania osiąganych przychodów. piTERN Sp. z o.o. skupia się na odbudowie wolumenu sprzedaży i poprawie wyników finansowych. Działania ukierunkowane są również na dostosowaniu skali działalności do obecnej sytuacji rynkowej, zarówno w segmencie klienta detalicznego jak i biznesowego.

27. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 2025 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

28. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2025-01-29	Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie	Podpisanie umowy o znaczącej wartości.	Wynagrodzenie z umowy wynosi: 23.500.000,00 zł netto

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
	Wykonawca: TESGAS S.A.	Przedmiotem umowy jest dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania gazociągów wysokiego ciśnienia DN250 i DN100 relacji Aleksandrowo – Bydgoszcz o łącznej długości 12.723m wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budowę, dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia $Q_{nom}=25.000\text{Nm}^3/\text{h}$ wraz z infrastrukturą towarzyszącą, a także dokonanie rozbiórki istniejącej stacji wysokiego zgodnie z dokumentacjami projektowym	Termin realizacji: 31.05.2026 r.

Więcej w RB 2/2025 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_2-2025.pdf

2025-05-19	Wykonawca: TESGAS S.A.	Podpisanie szeregu umów podwykonawczych o znaczącej wartości.	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: 3.413.204,00 zł netto
	Podwykonawca: TDK Trade Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy o najwyższej wartości jest realizacja robót budowlanych polegających na wykonaniu robót budowlanych branży budowlanej (w tym prac spawalniczych) będących częścią realizacji inwestycji na dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania gazociągów wysokiego ciśnienia DN250 i DN100 relacji Aleksandrowo – Bydgoszcz o łącznej długości 12.723m wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budowę, dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia $Q_{nom}=25.000\text{Nm}^3/\text{h}$ wraz z infrastrukturą towarzyszącą, a także dokonanie rozbiórki istniejącej stacji wysokiego zgodnie z dokumentacjami projektowym. Łączna wartość zawartych umów w okresie od 15.01.2025 do 19.05.2025 wynosi 6.293.204,00 zł netto.	Termin realizacji: 31 maja 2026 r.

Więcej w RB 5/2025 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_5-2025.pdf

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2025-08-05	Zleceniodawca: OGP Gaz – System S.A. Wykonawca: TESGAS S.A.	Podpisanie szeregu umów o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy o najwyższej wartości jest wykonanie robót budowlanych w ramach inwestycji „Przebudowa SG Lubraniec – kompleksowa modernizacja, przystosowane do MOP 8,4.” Łączna wartość zawartych umów w okresie od 10.01.2025 do 04.08.2025 wynosi 11.535.000 zł netto.	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: 3.300.000,00 zł netto Termin realizacji: 30 stycznia 2026 r.

Więcej w RB 18/2025 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_18-2025.pdf

2025-09-16	Zleceniodawca: OGP Gaz – System S.A. Wykonawca: TESGAS S.A.	Podpisanie umowy o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych oraz innych prac i czynności w zakresie zadania pn. „Remont gazociągu DN400 Krobica – Kotowice – Etap II (ok. 26,1 km)”	Wynagrodzenie z umowy wynosi: 16.230.000,00 zł netto Termin realizacji: 36 miesięcy od dnia podpisania umowy
------------	---	---	--

Więcej w RB 25/2025 https://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_25-2025.pdf

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

29. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko wystąpienia utrudnień w działalności Grupy spowodowanej wojną w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 roku przez Rosję wojna w Ukrainie spowodowała powstanie szeregu ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjną grupy. Do najważniejszych z nich należą:

- dynamiczny wzrost cen materiałów niezbędnych do realizacji prac mających znaczący wpływ na pogorszenie rentowności prowadzonych zleceń. Spółki z grupy starają się przenieść nieplanowane podwyżki cen materiałów na zleceniobiorców,
- przerwanie łańcuchów dostaw materiałów zwłaszcza stalowych skutkujących ryzykiem niewykonania lub nieterminowego wykonania przyjętych zleceń. Spółki z grupy podejmują kroki mające na celu uzasadnienie powyższej sytuacji stanem siły wyższej, skutkującej ograniczeniem odpowiedzialności,
- duża zmienność kursów walut mająca wpływ na wzrost cen zakupów materiałów,
- zachwianie stabilności obrotu gospodarczego powodującego znaczne skrócenie perspektywy ofertowania niezbędnych materiałów i usług podwykonawczych. Stan ten rodzi ryzyko zdobycia kontraktu w oparciu o nieaktualne, nierealne oferty, które mogą obniżyć planowane zyski na kontraktach,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- braki pracowników z terenów Ukrainy zaangażowanych w obronę swojego kraju mogą mieć wpływ na terminowość wykonywanych prac przez spółki z Grupy lub ich podwykonawców.

Oceniliśmy potencjalny wpływ konfliktu na Ukrainie na spółki z Grupy Kapitałowej i zidentyfikowaliśmy obszary, w których w dalszym ciągu możliwe jest wystąpienie czynników mogących wpłynąć na działalność Spółki:

- obszar pracowniczy – dotyczy pracowników z Ukrainy chcących powrócić do ojczyzny w celu obrony swego kraju, zatrudnionych przez Spółkę oraz jej podwykonawców;
- zakłócenie łańcucha dostaw – dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw płynnych, gazowych, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia robót budowlanych na kontraktach realizowanych przez Spółkę.

Aktualnie konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność spółek z Grupy Kapitałowej. Jednostkowe przypadki zakłócenia łańcucha dostaw widoczne w początkowej fazie wojny zostały zidentyfikowane, a potencjalne ryzyka zminimalizowane. Ponadto Grupa Kapitałowa nie realizuje żadnych robót ani dostaw zarówno na terytorium Ukrainy jak również Rosji i Białorusi oraz nie jest stroną żadnych umów z podmiotami znajdującymi się na tych terytoriach. Grupa Kapitałowa nie posiada też żadnych aktywów na terenie powyższych krajów. Spółka dominująca jednak zwraca uwagę, że potencjalna eskalacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie, ewentualne kolejne sankcje gospodarcze, finansowe na linii UE-Rosja, Białoruś lub nowe uwarunkowania i zmiany mogą w sposób istotny i negatywny wpływać na działalność spółek z Grupy Kapitałowej. Emitent ze względu na wojnę w Ukrainie nie dokonał na dzień bilansowy korekty wartości pozycji aktywów.

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

Na realizację celów strategicznych Grupy, mającą przełożenie na jej wyniki finansowe, wpływ mają m.in. czynniki makroekonomiczne. Należy do nich zaliczyć w szczególności stopę wzrostu PKB, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz ogólną kondycję polskiej gospodarki. Należy jednak podkreślić, że wymienione czynniki mają nie tylko pośredni wpływ na kondycję finansową Grupy Kapitałowej, ale również innych uczestników rynku, w tym kontrahentów Grupy. W konsekwencji czynniki te mogą mieć przełożenie na termin i wielkość wydatków inwestycyjnych planowanych przez kontrahentów Grupy, co w efekcie może wpływać na wielkość rynku we wszystkich segmentach. Trudnym do przewidzenia czynnikiem makro jest wpływ wojny w Ukrainie na koniunkturę gospodarczą zarówno w Polsce jak i na świecie, kształt polityki energetycznej Polski (konsumpcja gazu w kraju, udział OZE w bilansie energetycznym) oraz wysoki poziom inflacji w Polsce, który trudno przełożyć na wzrost cen oferowanych w przetargach. Również wolno uruchamiane środki z Krajowego Planu Odbudowy blokują wydatkowanie środków na inwestycje budowlane, które ożywiłyby koniunkturę w branży.

Ryzyko związane ze zmieniającą się polityką Unii Europejskiej w zakresie energetyki

Dotychczasowa polityka Unii Europejskiej związana z kształtem polityki energetycznej na terenie Unii dążyła do ograniczenia paliw kopalnych do produkcji energii. Może to przyczynić się do zmniejszenia ilości gazu zużywanego do terytorium kraju. Mniejsze zapotrzebowanie na gaz ograniczy ilość i wielkość wydatków inwestycyjnych w nową infrastrukturę gazową, co przełoży się na zmniejszenie rynku budowlanego przesyłu gazu. Emitent zakłada, że zmniejszające inwestycje gazowe zostaną zastąpione budową infrastruktury do przesyłu zielonego wodoru, który ma być paliwem przyszłości Unii Europejskiej.

Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług budowlanych w szczególności wykonawstwa obiektów gazowych, rynku obróbki metali oraz odnawialnych źródeł energii.

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

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

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

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

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa planuje kontynuować zwiększanie udziału prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej, która powinna wpłynąć na ograniczenie przestoju produkcyjnych w okresie zimowym.

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

Rynek usług wykonawczych skorelowany jest z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazową oraz w instalacje OZE, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju i zmniejszeniem emisji CO₂.

Jednocześnie organizacja rynku specjalistycznych usług budowlanych powoduje, iż pozyskanie specjalistycznych zadań wykonawczych jest uzależnione od posiadanego doświadczenia i referencji. Możliwość wykazania się określonymi doświadczeniami i referencjami wpływa na konkurencyjność Grupy i otwiera jej drogę do ubiegania się o pozyskanie wysokospecjalistycznych zleceń charakteryzujących się wyższą od przeciętnej marżą i jednocześnie wyższym od przeciętnego ryzykiem.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

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

Pewne zagrożenie dla działalności spółek z Grupy może stanowić zmieniające się otoczenie prawne – zmiany przepisów prawa, jego niestabilność, a także różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy Kapitałowej. Brak stabilności legislacji Grupa odczuwa w szczególności w zakresie segmentu OZE oraz usługi dla gazownictwa, gdzie liczne zmiany przepisów i ich niepewność ograniczają rozwój tych segmentów w Grupie.

29.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TESGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

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

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

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

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

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

Specyfika rozliczania kontraktów wykonawczych w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych oraz ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych sprawiają, że Grupa może być narażona na utratę płynności finansowej. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładą należyty uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do wolnych limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 35 mln zł.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

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

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

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

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

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

W wyniku występujących problemów operacyjnych zleciodawców istnieje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów lub ich całkowite zaprzestanie. Uczestnictwo spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS przy realizacji powyższych kontraktów może przyczynić się do obniżenia przychodów ze sprzedaży oraz generować dodatkowe koszty związane z utrzymywaniem zaplecza produkcyjnego, ponoszeniem dodatkowych kosztów wykonania robót zamiennych oraz ryzykiem obciążenia karami umownymi. Może również się przyczynić do trudności z odzyskaniem należności za wykonane prace oraz należności dodatkowych za wydłużony okres prowadzonych prac z winy zamawiających. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent i spółki zależne na bieżąco monitorują postępy prac na budowach oraz stosują zabezpieczenia przewidziane w przepisach prawa, które mają na celu przeciwdziałanie powyższym zdarzeniom.

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

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

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

Ryzyko niewykorzystania posiadanego majątku przez spółki z Grupy Kapitałowej

Każda ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej posiada liczny majątek niezbędny do prowadzenia działalności operacyjnej (nieruchomości, maszyny i urządzenia, zapasy). W przypadku obniżania wartości przychodów ze sprzedaży użytkowanie majątku będzie niewystarczające oraz niezbędna będzie analiza jego wartości opartej na prognozach generowania przepływów pieniężnych. Rodzi to ryzyko, dokonania w kolejnych okresach, odpisów aktualizujących wartość i obniżanie wyników finansowych. W celu minimalizacji powyższego ryzyka poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działania ukierunkowane na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, które bezpośrednio przełożą się na zwiększenie wykorzystania posiadanego majątku.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej. Emitent podejmuje działania niezbędne do pozyskania kontraktów na budowę infrastruktury przesyłowej. Pozyskanie tego typu kontraktu spowoduje skokowe zwiększenie wartości przychodów generowanych przez Emitenta. TEGAS dokonuje licznych wydatków związanych z przygotowaniem odpowiednich zasobów ludzkich i sprzętowych do realizacji tego typu prac. Istnieje ryzyko niepozyskania kontraktu lub jego pozyskania, jednak finansowe efekty jego realizacji mogą różnić się od oczekiwanych. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta może okazać się niewystarczające do tak dużych kontraktów, jednakże jego realizacja odbywać się będzie w oparciu o sprawdzone zasoby Emitenta (doświadczona kadra techniczna oraz niezbędny park maszynowy) oraz zasoby innych podmiotów, działających z Emitentem w konsorcjum. Jednocześnie TEGAS będzie korzystał przy realizacji tego typu zleceń z rzetelnych podwykonawców. Zarówno partnerzy będący z Emitentem w konsorcjum jak i podwykonawcy posiadają bogate doświadczenie w realizacji podobnych zleceń. Z realizacją powyższych zleceń wiąże się potrzeba zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych gwarantujących sprawne wykonywanie prac. Emitent dostrzega ryzyko z trudnością pozyskania niezbędnych limitów spowodowane dostrzegalną na rynku ostrożnością sektora finansowego do finansowania podmiotów działających w branży budowlanej. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń

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

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

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

Ryzyko zmian cen surowców i materiałów

Emitent dostrzega liczne nierównowagi popytowo – podażowe na rynku surowcowym, które charakteryzują się czasowym brakiem surowców lub materiałów niezbędnych do realizacji planowanych zleceń. Powyższa sytuacja może opóźnić prowadzenie prac i narazić grupę na ewentualne kary kontraktowe. Emitent stara się wydłużyć perspektywę planowania zakupów, która zapewni terminową realizację prac. Powyższe ryzyko potęguje się w czasie trwania wojny w Ukrainie oraz restrykcjami w Chinach.

Ryzyko czasowej niedostępności surowców i materiałów

Emitent dostrzega liczne nierównowagi popytowo – podażowe na rynku surowcowym, które charakteryzują się czasowym brakiem surowców lub materiałów niezbędnych do realizacji planowanych zleceń. Powyższa sytuacja może opóźnić prowadzenie prac i narazić grupę na ewentualne kary kontraktowe. Emitent stara się wydłużyć perspektywę planowania zakupów, która zapewni terminową realizację prac. Powyższe ryzyko potęguje się w czasie trwania wojny w Ukrainie oraz restrykcjami w Chinach.

Ryzyko ponoszenia nieplanowanych kosztów związanych z wykonaniem prac dodatkowych na realizowanych zleceniach

Emitent coraz częściej na prowadzonych zleceniach dostrzega brak woli zamawiających do zwracania wykonawcy środków poniesionych na wykonanie robót dodatkowych lub zamiennych, wynikających z błędów w dokumentacji technicznej. Emitent będący zobowiązany do realizacji całości zlecenia, ponosi dodatkowe koszty na jego wykonanie. Generuje to po jego stronie dodatkowe wydatki, które nie były planowane w momencie pozyskiwania zlecenia, obniżające jego zyskowność. Emitent podejmuje negocjacje z zamawiającymi mające na celu odzyskanie poniesionych dodatkowych kosztów. W przypadku braku konsensusu stron Emitent będzie występował na drogę sądową w celu odzyskania poniesionych nakładów.

30. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Występująca inflacja powoduje, że rosnące stopy procentowe powodują wzrost kosztów finansowania kontraktów i inwestycji w Grupie.

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie nie mające charakteru odtworzeniowego. Spółki z Grupy Kapitałowej, chcąc uzyskać efekt pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosuje strategię indywidualnego dostosowywania instrumentów do wymogów danego kontraktu długoterminowego. Ponadto Grupa czyni starania do zwiększenia posiadanych limitów ubezpieczeniowych dających możliwość dalszego zwiększenia portfela zamówień.

31. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2025 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2025 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 1.708 tys. PLN, których celem była rozbudowa mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego oraz floty samochodowej. W kolejnych kwartałach finansowanie dalszych inwestycji rzeczowych Grupa kapitałowa TEGAS zamierza sfinansować z posiadanych środków własnych oraz podpisania nowych umów leasingowych. Planowane inwestycje mają na celu zwiększenie wartości przychodów generowanych przez poszczególne spółki z grupy kapitałowej. Ewentualne inwestycje kapitałowe Emitent będzie realizował z własnych lub obcych środków finansowych.

33. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W trzech kwartałach 2025 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań. W kolejnych miesiącach roku, w celu sprawnego realizowania pozyskanych zleceń, planowane jest utrzymywanie zewnętrznego finansowania prowadzonych budów. Istotnym czynnikiem jaki będzie miał wpływ na przyszłe wyniki działalności Grupy jest pozyskanie nowych zleceń we wszystkich segmentach operacyjnych grupy. Niski poziom portfela zamówień sprawia realne ryzyko obniżenia zysków operacyjnych w kolejnym roku. Kluczowym zadaniem dla zarządów spółek z Grupy jest odbudowa portfela zleceń i powrót do osiągania wyższych przychodów w segmentach usług dla gazownictwa, obróbki metali oraz OZE, do poziomów sprzedaży wykazywanych w latach 2022-23. Kolejnym ważnym czynnikiem będzie zapewnienie stabilności dostaw materiałów i surowców po wcześniej założonych cenach oraz terminowe zakończenie zadań.

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

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

- pozyskanie nowych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa w celu utrzymania przychodów z lat poprzednich oraz wypracowania dodatnich wyników finansowych,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy części gazociągów wysokiego ciśnienia,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe,
- pozyskanie kolejnych zleceń w zakresie przeprowadzenia prób ciśnieniowych gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- akceptacja przez zamawiającego robót zamiennych na prowadzonych budowach powodujących zwrot poniesionych, nieplanowanych pierwotnie wydatków obciążających budżety Emitenta, zmniejszających marżę na prowadzonych kontraktach,
- wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- wojna w Ukrainie mająca wpływ na braki dostępności surowców, w szczególności materiałów stalowych (rury, blachy),
- wzrost cen, niezbędnych materiałów, wywołanych wojną w Ukrainie w wyniku przerwania łańcucha dostaw oraz duża zmiennością kursów walut,
- ogólna niepewność powstała w wyniku wojny w Ukrainie skutkująca ograniczeniem możliwości oferowania prac i niepewności osiągnięcia zakładanych zysków,
- ograniczenia w dostępie do pracowników z Ukrainy, spowodowane mobilizacją wojskową mężczyzn narodowości ukraińskiej,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali,
- zakończenie inwestycji i uruchomienie maszyny do wielkogabarytowej obróbki metali, które ma zwiększyć przychody i rentowność spółki zależnej Stal Warsztat,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów oraz ich zmienność w okresie pomiędzy wyceną kontraktu a jego realizacją, skutkującą zmianą rentowności kontraktu,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2021-2027 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii, pozwalających pozyskać odpowiednią ilość zleceń gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych spółki zależnej PITERN,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność instalacji OZE oferowanych przez Spółkę zależną piTERN zarówno klientom detalicznym jak i biznesowym,
- konkurencja na rynku budowy mikroinstalacji dla prosumentów,
- dostępność materiałów i surowców niezbędnych do realizacji prac.
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2021-2027 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii, pozwalających pozyskać odpowiednią ilość zleceń gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych spółki zależnej PITERN,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność instalacji OZE oferowanych przez Spółkę zależną piTERN zarówno klientom detalicznym jak i biznesowym,
- konkurencja na rynku budowy mikroinstalacji dla prosumentów,
- dostępność materiałów i surowców niezbędnych do realizacji prac.

35. Portfel zamówień TEGAS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. posiada zlecenia o wartości 87 mln PLN. Wartość portfela obejmuje przychody wykazywane w 2025 roku i do wykazania w latach kolejnych.

Stan na: 20.11.2025	Stan na: 14.11.2024
87 mln zł	85 mln zł

36. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Włodzimierz Kocik	1 012	1 013
Marcin Szrejter	-	437
Jarosław Kocik	225	41
Łączna kwota wynagrodzenia	1 237	1 491

Wynagrodzenia lub inne świadczenia osób zarządzających w TEGAS S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Marcin Szrejter	-	63

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	0	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
Jacek Krzyżaniak	19	-
Piotr Stobiecki	46	50
Joanna Rudnicka	16	-
Mariusz Mirek	38	38
Radosław Wałęsa	15	-
Katarzyna Póttorak	6	-
Tomasz Skoczyński	25	41
Elżbieta Kocik	25	41
Łukasz Kalupa	23	39
Razem	212	209

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie otrzymała wynagrodzeń lub innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TESGAS S.A.

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

AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	32	47	43
Rzeczowe aktywa trwałe	30 177	31 762	31 315
Nieruchomości inwestycyjne	3 464	3 727	3 661
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 352	12 352	12 352
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz	427	424	427
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	334	3 600	4 240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 865	3 206	1 945
Aktywa trwałe razem	51 651	55 177	53 983
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 721	5 976	6 158
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	15 873	8 883	2 940
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 001	8 606	16 745
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10 897	3 238	3 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 302	22 903	25 055
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	48 794	49 606	54 857
Aktywa razem	100 444	104 783	108 840

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	8 097	9 610	10 300
- zysk (strata) z lat ubiegłych	10 300	7 359	7 359
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 203)	2 251	2 941
Kapitał własny razem	82 415	83 928	84 618
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	1 912	1 161
Leasing finansowy	241	428	359
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47	50	66
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 685	4 280	3 185
Razem rezerwy długoterminowe	191	245	257
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	191	245	257
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	6 164	6 915	5 028
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	811	3 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 400	5 313	7 610
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	102
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 920	3 527	3 400
Leasing finansowy	537	1 099	971
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	3 008	3 190	4 010
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 800	1 906	2 419
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 208	1 284	1 592
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 865	13 940	19 194
Zobowiązania razem	18 029	20 855	24 221
Pasywa razem	100 444	104 783	108 840

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TESGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	35 507	39 866	55 206
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	34 864	39 090	54 423
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	643	776	783
Koszt własny sprzedaży	33 008	32 883	43 859
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	32 468	32 152	43 121
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	539	732	738
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 499	6 983	11 347
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 270	5 272	8 195
Pozostałe przychody operacyjne	160	121	147
Pozostałe koszty operacyjne	281	117	837
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 891)	1 715	2 461
Przychody finansowe	1 636	1 637	1 997
Koszty finansowe	368	625	775
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 623)	2 726	3 683
Podatek dochodowy	(420)	475	742
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 203)	2 251	2 941
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 203)	2 251	2 941

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,19)	0,20	0,26
- rozwodniony	(0,19)	0,20	0,26
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,19)	0,20	0,26
- rozwodniony	(0,19)	0,20	0,26

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TESGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Zysk (strata) netto	(2 203)	2 251	2 941
Inne całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	(2 203)	2 251	2 941

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	11 350	-	62 968	-	10 300	84 618
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	10 300	84 618
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	(2 203)	(2 203)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(2 203)	(2 203)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	11 350	-	62 968	-	8 097	82 415

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TESGAS S.A. (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	11 350	-	62 968	-	7 359	81 677
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	7 359	81 677
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	2 251	2 251
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 251	2 251
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	11 350	-	62 968	-	9 610	83 928

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TESGAS S.A. (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	11 350	-	62 968	-	7 359	81 677
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	7 359	81 677
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	2 941	2 941
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 941	2 941
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	11 350	-	62 968	-	10 300	84 618

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TESGAS S.A.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 623)	2 726	3 683
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 139	2 117	2 878
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	11	11	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	197	194	259
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	111	(8)	10
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(0)	(6)	(6)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	434	535	683
Przychody z odsetek i dywidend	(620)	(719)	(872)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	(0)	(0)
Korekty razem	2 271	2 124	2 967
Zmiana stanu zapasów	(563)	218	36
Zmiana stanu należności	5 711	6 131	(2 408)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 902)	(2 646)	194
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(464)	(115)	284
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(16 003)	(6 853)	1 380
Zmiany w kapitale obrotowym	(13 250)	(3 265)	(515)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(246)	(407)	(528)
Zapłacony podatek dochodowy	(102)	(25)	(24)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 951)	(3 265)	5 583
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(859)	(870)	(1 042)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	92	15	15
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(157)	(157)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	505	1 200	1 233
Pożyczki udzielone	(3 345)	(4 817)	(6 135)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	284	354	492
Otrzymane dywidendy	-	150	437
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 323)	(4 125)	(5 157)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 628)	(1 460)	(2 336)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(796)	(1 340)	(1 681)
Odsetki zapłacone	(56)	(129)	(158)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 480)	(2 929)	(4 175)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 753)	(5 901)	(3 749)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 055	28 804	28 804
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 302	22 903	25 055

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	33 901	1 606	35 507
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	33 901	1 606	35 507
Wynik operacyjny segmentu	(4 358)	588	(3 770)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	50 203	3 666	53 869
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	38 099	1 767	39 866
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	38 099	1 767	39 866
Wynik operacyjny segmentu	1 237	474	1 711
Aktywa segmentu sprawozdawczego	43 132	3 952	47 084
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	53 112	2 094	55 206
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	53 112	2 094	55 206
Wynik operacyjny segmentu	2 547	604	3 152
Aktywa segmentu sprawozdawczego	45 563	3 850	49 413

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wynik operacyjny segmentów	(3 770)	1 711	3 152
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	160	121	147
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(281)	(117)	(837)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(121)	4	(690)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 891)	1 715	2 461
Przychody finansowe	1 636	1 637	1 997
Koszty finansowe (-)	(368)	(625)	(775)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 623)	2 726	3 683

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	4 196	6 872	12 655	6 852	605	135	31 315
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	573	-	488	1 061
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(0)	(92)	-	-	(92)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	123	456	-	-	(578)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(594)	(898)	(561)	(53)	-	(2 107)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	4 196	6 400	12 212	6 772	551	45	30 177
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	4 196	6 737	13 904	7 422	683	82	33 023
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	10	-	9	846	865
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(7)	-	-	(9)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	896	-	22	-	(917)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(563)	(942)	(544)	(68)	-	(2 117)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	4 196	7 070	12 969	6 892	624	10	31 762
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	4 196	6 737	13 904	7 422	683	82	33 023
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	1 302	1 302
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(6)	(7)	-	-	(13)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	896	22	164	10	(1 249)	(157)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(761)	(1 265)	(727)	(88)	-	(2 841)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	4 196	6 872	12 655	6 852	605	135	31 315

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują głównie oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami).

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	43	-	-	-	43
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	-	-	32	-	-	-	32
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	-	-	58	-	-	-	58
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	-	-	47	-	-	-	47
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	-	-	58	-	-	-	58
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(15)	-	-	-	(15)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	-	-	43	-	-	-	43

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku Emitent nie nabył wartości niematerialnych.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na koniec prezentowanych okresów sprawozdawczych Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 127	1 911	1 911
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	263
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(52)	(27)	(48)
Odpisy wykorzystane	-	-	(0)
Stan na koniec okresu	2 074	1 884	2 127

NOTA NR 6 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 563	2 553	2 528
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	148	75	120
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(37)	(83)	(85)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 674	2 545	2 563

NOTA NR 7 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Kary umowne	Inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Stan na początek okresu	257	485	-	1 107	1 592
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(38)	(69)	-	-	(69)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2025 roku	218	416	-	792	1 208
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Stan na początek okresu	238	536		792	1 329
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(45)		-	(45)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2025 roku	245	491	-	792	1 284
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku					

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Kary umowne	Inne	razem
Stan na początek okresu	238	536	-	792	1 329
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	18	(51)	-	314	263
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	257	485	-	1 107	1 592

NOTA NR 8 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	94 563	86 403	61 631
Zmiana przychodów z umowy	(766)	(921)	(857)
Łączna kwota przychodów z umowy	93 797	85 482	60 774
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	35 402	26 458	15 607
Koszty pozostające do realizacji umowy	29 334	41 910	30 698
Szacunkowe łączne koszty umowy	64 736	68 368	46 306
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	29 060	17 114	14 468
zyski	29 060	17 114	14 468
straty (-)	-	-	-

NOTA NR 9 - NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	35 402	26 458	15 607
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	8 007	7 366	4 552
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	(0)	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	43 410	33 823	20 159
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	27 537	25 751	20 320
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	15 873	8 072	(161)
nałeżności z tytułu umów o usługę budowlaną	15 873	8 883	2 940
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	811	3 100

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 20 listopada 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 20 listopada 2025 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 20 listopada 2025 roku	Jarosław Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 20 listopada 2025 roku	Marta Śliwicka	Dyrektor Finansowy	