JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY PRZEDSIĘBIORSTWA TELEKOMUNIKACYJNEGO TELGAM S.A.

IV KWARTAŁ ROKU 2025

JASŁO, 2026 r.

Raport Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A. za IV kwartał roku 2025 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect".

Zawierający:

Strona tytułowa....1

Spis treści....2

Podstawowe dane o spółce....3

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe....4

1. Bilans....4

2. Rachunek zysków i strat....8

3. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym....10

4. Rachunek przepływów pieniężnych....12

5.Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,....15

6. Zwięzła charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki....16

7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji....17

8. Opis działań, jakie emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie , ...17

9.Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, ...19

10.Informacje dotyczące przynależności emitenta do grupy kapitałowej....19

11.Prognozy finansowe....19

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty....20

13.Oświadczenie Zarządu....21

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE:

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM Spółka Akcyjna

ul. Mickiewicza 148 A, 38-200 Jasło
Sąd Rejonowy w Rzeszowie – XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 3.520.000,00zł

KRS 0000419551
NIP: 685-165-69-79

REGON: 370343408

Kontakt:

email: **inwestor@telgam.pl**

www.telgam.pl

www.wroclaw.telgam.pl

www.karpaty.pl

Numer wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych nr 37

prowadzony przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w Warszawie

ORGANY SPÓŁKI:

Zarząd:

Prezes Zarządu: Aleksander Stojek

Rada Nadzorcza:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej: Katarzyna Stojek

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej: Eugeniusz Stojek

Członek Rady Nadzorczej: Marlena Jagoda

Członek Rady Nadzorczej: Elżbieta Bolach

Członek Rady Nadzorczej: Beata Płonka

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe:

1. Bilans

(dane w zł)		31.12.2024	31.12.2025
AKTYWA		12 353 387,89	12 617 242,43
A	Aktywa trwałe	11 571 776,56	11 338 162,96
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojo-wych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na poczet wartości niemater. i prawnych	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	11 518 757,65	11 292 764,01
1	Środki trwałe	8 066 673,39	7 279 541,39
a	grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)	14 511,00	13 992,75
b	budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej	7 309 015,52	6 769 585,55
c	urządzenia techniczne i maszyny	24 649,28	14 624,36
d	środki transportu	718 497,59	481 338,73
e	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	3 452 084,26	4 013 222,62
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych:	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00

-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**53 018,91**	**45 398,95**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 018,91	45 398,95
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	**Aktywa obrotowe**	**781 611,33**	**1 279 079,47**
I	**Zapasy**	**124 981,03**	**73 147,10**
1	Materiały	124 981,03	73 147,10
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	**Należności krótkoterminowe**	**270 823,23**	**597 685,99**
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	270 823,23	597 685,99
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	165 409,12	429 598,12
-	do 12 miesięcy	165 409,12	429 598,12
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu pod., dotacji, ceł, ubezp. społ. i zdr.	4 019,26	19 434,00
c	inne	101 394,85	148 653,87
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**385 807,07**	**608 246,38**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	385 807,07	608 246,38
a	w jednostkach powiązanych	196 000,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	196 000,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	146 550,00

-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	189 807,07	461 696,38
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	189 807,07	269 372,04
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	192 324,34
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
D	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
Aktywa razem		**12 353 387,89**	**12 617 242,43**
PASYWA		**31.12.2024**	**31.12.2025**
A	**Kapitał (fundusz) własny**	**7 300 841,88**	**7 884 614,57**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**3 520 000,00**	**3 520 000,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**3 354 374,21**	**4 038 330,75**
III	**Kapitał z aktualizacji wyceny**	**0,00**	**0,00**
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**	**0,00**	**0,00**
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**0,00**	**0,00**
VI	**Zysk (strata) netto**	**659 206,13**	**559 022,28**
VII	**Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**5 052 546,01**	**4 732 627,86**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**77 318,47**	**65 357,78**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 318,47	**65 357,78**
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a	długoterminowa	0,00	0,00
b	krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00

a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**504 432,75**	**313 611,63**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	504 432,75	313 611,63
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	504 432,75	313 611,63
d	inne	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**506 884,13**	**865 634,89**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	506 884,13	865 634,89
a	kredyty i pożyczki	26 711,58	1 399,20
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	276 454,25	512 209,28
-	do 12 miesięcy	276 454,25	512 209,28
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezp. i innych świadczeń	188 826,00	295 914,38
h	z tytułu wynagrodzeń	13 483,69	54 897,57
i	inne	1 408,61	1 214,46
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**3 963 910,66**	**3 488 023,56**
1	Ujemna wartość firmy	517 266,41	285 942,41
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 446 644,25	3 202 081,15
a	długoterminowe	3 333 472,25	2 930 468,29
b	krótkoterminowe	113 172,00	271 612,86
Pasywa razem		**12 353 387,89**	**12 617 242,43**

2. Rachunek zysków i strat

(dane w zł)		01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**	**1 455 045,26**	**5 655 875,85**	**1 603 116,89**	**6 140 859,01**
	w tym od jedn. powiązanych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	**1 455 045,26**	**5 655 875,85**	1 603 116,89	6 140 859,01
II	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**1 382 252,37**	**5 265 072,53**	**1 543 058,54**	**5 963 257,30**
I	Amortyzacja	205 909,03	824 311,24	194 995,63	787 132,00
II	Zużycie materiałów i energii	133 343,97	412 783,57	86 552,72	442 773,74
III	Usługi obce	387 806,73	1 449 303,62	419 543,21	1 537 399,63
IV	Podatki i opłaty	1 104,44	52 196,93	4 662,89	23 945,49
	- w tym podatek akcyzowy	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
V	Wynagrodzenia	561 521,60	2 058 809,86	749 931,10	2 706 833,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 730,93	308 917,22	76 983,99	362 362,75
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	22 913,63	78 844,08	0,00	28 200,74
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 922,04	79 906,01	10 389,00	74 609,95
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**72 792,89**	**390 803,32**	**60 058,35**	**177 601,71**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**68 444,02**	**272 867,01**	**96 818,70**	**387 684,29**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	68 444,02	272 867,01	96 818,70	387 684,29
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**0,00**	**4 414,27**	**1 271,04**	**6 271,04**

I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	4 414,27	1 271,04	6 271,04
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**141 236,91**	**659 256,06**	**155 606,01**	**559 014,96**
G	**Przychody finansowe**	**1,49**	**156,85**	**2,81**	**8,32**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1,49	156,85	2,81	8,32
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H	**Koszty finansowe**	**0,00**	**206,78**	**0,00**	**1,00**
I	Odsetki, w tym:	0,00	206,78	0,00	1,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata tytułu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**141 238,40**	**659 206,13**	**155 608,82**	**559 022,28**

J	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwięk.straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	141 238,40	659 206,13	155 608,82	559 022,28

3. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(dane w zł)		01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 159 603,48	6 166 036,00	7 729 005,75	7 300 841,88
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 159 603,48	6 166 036,00	7 729 005,75	6 641 635,75
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 520 000,00	3 520 000,00	3 520 000,00	3 520 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 520 000,00	3 520 000,00	3 520 000,00	3 520 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 354 374,21	2 878 774,46	4 038 330,75	3 354 374,21
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	475 599,75	0,00	683 956,54
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 354 374,21	3 354 374,21	4 038 330,75	4 038 330,75
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

3.2	Stan kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapita- łów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundu- sze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	285 229,27	-232 738,46	170 675,00	-232 738,46
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	517 967,73	0,00	403 413,46	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	517 967,73	0,00	403 413,46	0,00
-	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	517 967,73	0,00	403 413,46	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	232 738,46	232 738,46	232 738,46	232 738,46
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	232 738,46	232 738,46	232 738,46	232 738,46
a)	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	232 738,46	232 738,46	232 738,46	232 738,46
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	285 229,27	-232 738,46	170 675,00	-232 738,46
6.	Wynik netto	141 238,40	659 206,13	155 608,82	559 022,28
a)	zysk netto	141 238,40	659 206,13	155 608,82	559 022,28
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00

c)	**odpisy z zysku**	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	7 300 841,88	7 300 841,88	7 884 614,57	7 884 614,57
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	7 300 841,88	7 300 841,88	7 884 614,57	7 884 614,57

4. Rachunek przepływów pieniężnych

(dane w zł)		01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	Zysk (strata) netto	**141 238,40**	**659 206,13**	**155 608,82**	**559 022,28**
II.	Korekty razem	-188 229,43	331 281,08	84 493,00	285 628,38
1.	Amortyzacja	208 055,58	618 402,21	194 995,63	787 132,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-36 586,70	-36 586,70	39 426,47	39 426,47
7.	Zmiana stanu należności	-124 011,93	-124 011,93	823 498,75	823 498,75
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	55 665,05	55 665,05	- 849 283,53	- 849 283,53
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-67 903,20	-67 903,20	-96 818,70	-387 274,80
10.	Inne korekty	-223 448,23	-114 284,35	-27 325,62	-127 870,51
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/–II)**	**-46 991,03**	**990 487,21**	**240 101,82**	**844 650,66**

B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I.	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
–	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
–	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
–	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**353 716,93**	**1 391 195,17**	**107 466,19**	**561 138,36**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	353 716,93	1 391 195,17	107 466,19	561 138,36
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
725–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)**	-353 716,93	-1 391 195,17	- 107 466,19	-561 138,36
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**0,00**	**0,00**	**39 944,45**	**190 821,12**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	39 944,45	190 821,12
8.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)**	**0,00**	**0,00**	**- 39 944,45**	**- 190 821,12**
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/–B.III+/-C.III)**	**-400 707,96**	**-400 707,96**	**92 691,18**	**92 691,18**

E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**-400 707,96**	**-400 707,96**	**92 691,18**	**92 691,18**
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**590 515,03**	**590 515,03**	**176 680,86**	**176 680,86**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+/–D), w tym:**	**189 807,07**	**189 807,07**	**269 372,04**	**269 372,04**
–	o ograniczonej możliwości dysponowania				

I. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości:

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 4.1 oraz punkcie 4.2. załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie ze stosowanymi w jednostce zasadami polityki rachunkowości, ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rachunkowości.

- Wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy wyceniono po cenie nabycia wg kryteriów dla środków trwałych. Amortyzacja przebiega wg stawek w zależności od kategorii wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (j.t. Dz. U. 1993 Nr 106, poz. 482 z póź. zm.)

- Środki trwałe wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia uwzględniając przepisy Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku (j. t. Dz. U. 1993 Nr 106, poz. 482 z póź. zm.) dotyczące amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe przeznaczone do likwidacji, lub wycofania z użytkowania są wyceniane według wartości księgowej netto lub według cen sprzedaży netto.

- Amortyzacja naliczana jest na podstawie planu amortyzacji. Ustala się stawki odpisów amortyzacyjnych w wysokości wynikającej z przepisów podatkowych (do wysokości uznawanej jako koszt uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Stawki amortyzacji środków trwałych przyjmuje się w oparciu o wykaz rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiący załącznik do wymienionej ustawy. Odpisów amortyzacyjnych w ciężar kosztów działalności eksploatacyjnej dokonuje się na podstawie planu amortyzacji na koniec każdego okresu obliczeniowego.

- Środki trwałe o wartości początkowej wyższej od 2000 zł lecz nie przekraczającej 3500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych, ale odpisywane jednorazowo w koszty amortyzacji.

- Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Finansowy majątek trwały – nie występuje.
- Zapasy poszczególnych składników aktywów obrotowych wycenia się wg cen zakupu
- Produkcja podstawowa nie zakończona – nie występuje.
- Produkty gotowe własnej produkcji – nie występują.
- Towary w stołówce i bufetach – nie występują.
- Należności i roszczenia wycenia się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
- Inwestycje krótkoterminowe – według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia.
- Środki pieniężne ewidencjonowane są w kasie oraz na poszczególnych rachunkach bankowych.

Komentarz na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w kwartale sprawozdawczym:

W IV-trzecim kwartale 2025 roku odnotowała wzrost przychodów do poziomu **1 603 116,89** zł wobec **1 455 045,26 zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o **+10,18 %.** Jest to kolejny kwartał, w którym Spółka odnotowuje wzrost przychodów.

W ujęciu narastającym, Spółka osiągnęła po czterech kwartałach 2025 r. przychody **6 140 859,01** zł, wobec **5 655 875,85** zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o + 8,57 **%**. Są to najwyższe roczne przychody Spółki w jej historii.

Struktura przychodów Spółki opiera się głównie na stabilnym strumieniu sprzedaży generowanym z usług abonamentowych, obejmujących internet światłowodowy, telewizję IPTV oraz telefonię komórkową. Dynamiczny rozwój przychodów jest wynikiem prowadzonych inwestycji oraz wzrostu sprzedaży usług abonamentowych, tj. internetowych, telewizyjnych oraz komórkowych, jak również poprawy wyników w segmencie klientów firmowych.

W IV kwartale 2025 r. zysk netto wyniósł **155 608,82 zł**, w porównaniu do zysku netto **141 238,40 zł** w analogicznym okresie 2024 r. Narastająco, w 2025 r. wynik netto wyniósł **559 022,28 zł** wobec **659 206,13 zł** w całym 2024 r.

Zysk operacyjny w 2025 r. wyniósł **559 014,96 zł**, wobec **659 256,06 zł** w roku poprzednim (–15,21% r/r). EBITDA za 2025 r. wyniosła **1 346 146,96 zł**, wobec **1 483 567,30 zł** w 2024 r., co oznacza

spadek o **–9,26% r/r**. Marża netto w 2025 r. wyniosła **9,10%**, wobec **11,65%** w 2024 r. Marża EBITDA wyniosła **21,92%**, wobec **26,23%** rok wcześniej.

Szczegółowe zmiany w kosztach działalności operacyjnej obejmują:

Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2025 r. wyniosły **1 543 058,54 zł**, wobec **1 382 252,37 zł** w IV kwartale 2024 r. (+11,63% r/r).

Zmiany zasadniczych pozycji kosztowych:

- Usługi obce: wzrost o **+8,18%**
- Wynagrodzenia: wzrost o **+33,55%**
- Zużycie materiałów i energii: spadek o **–35,09%**
- Amortyzacja: spadek o **–5,30%**

Wzrost kosztów operacyjnych był głównie efektem wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych.

Sytuacja bilansowa

Kapitał własny wzrósł z **7 300 841,88 zł** do **7 884 614,57 zł** (+7,99%).

Środki pieniężne wzrosły z **189 807,07 zł** do **269 372,04 zł**.

Nowoczesna sieć światłowodowa FTTH, którą Spółka wybudowała, zapewnia dostęp do internetu dla kilkunastu tysięcy abonentów, a w samym tylko 2025 roku Spółka pozyskała blisko 600 nowych klientów światłowodowych.

W zasięgu sieci Spółki znajdują się kolejne gospodarstwa domowe, firmy oraz instytucje zlokalizowane w zachodniej części województwa podkarpackiego, powiecie wrocławskim oraz w innych regionach Polski południowo-zachodniej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada zasięg sieci (tzw. *homes passed*) docierający do ok. **28 000 nieruchomości** (HP). Zasięg sieci światłowodowej spółki w 90% zlokalizowany jest na terenach podmiejskich i wiejskich o zabudowie indywidualnej. Właściciele nieruchomości to zarówno obecni klienci korzystający z usług operatora, jak i podmioty potencjalnie zainteresowane realizacją przyłączy światłowodowych. Spółka aktywnie prowadzi dalsze inwestycje infrastrukturalne oraz realizuje nowe przyłączenia, aby poprawiać sukcesywnie wskaźnik saturacji sieci, a także sukcesywnie integruje kolejne numery komórkowe z własną bazą usług abonenckich dla poprawy ARPU.

III. Wydarzenia w IV kwartale 2025 r.

W okresie IV kwartału 2025 r. w Spółce miały miejsce następujące wydarzenia:

- dnia **09.10.2025 r.** Spółka opublikowała Zawiadomienie akcjonariusza w trybie art. 69 ustawy o ofercie (raport ESPI nr 4/2025),

- dnia **09.10.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 5/2025),

- dnia **14.11.2025 r.** Spółka opublikowała raport okresowy za III kwartał 2025 r. (raport kwartalny EBI nr 9/2025),

- dnia **19.11.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 6/2025),

- dnia **24.11.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 7/2025),

- dnia **01.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 8/2025),

- dnia **11.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 9/2025),

- dnia **16.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 10/2025),

- dnia **17.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 11/2025),

- dnia **18.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 12/2025),

- dnia **19.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 13/2025),

- dnia **22.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 14/2025),

- dnia **29.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 15/2025),

- dnia **31.12.2025 r.** Spółka opublikowała raport „Transakcje zrealizowane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze" (raport ESPI nr 16/2025).

IV. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji:

W okresie IV kwartału 2025 r. Spółka kontynuowała dalsze prace budowy własnej sieci światłowodowej i podłączenia klientów na terenie województwa podkarpackiego i dolnośląskiego. Spółka zrealizowała fizyczne doprowadzenie sieci światłowodowej do 42 miejscowości. Została również przygotowana dokumentacja projektowo - wykonawcza dla ponad 250 nowych budynków jednorodzinnych na terenach podmiejskich aglomeracji wrocławskiej oraz ponad 100 nowych budynków jednorodzinnych na terenach wiejskich województwa podkarpackiego i małopolskiego.

Spółka podejmuje również intensywne działania marketingowe dzięki czemu posiada w bazie zadeklarowanych chętnych właścicieli nieruchomości na realizację przyłączy światłowodowych. Elementem tychże działań jest nawiązanie stałej współpracy z firmami deweloperskimi i znaczącymi firmami przemysłowymi z branży logistycznej i IT, co powinno w najbliższych kwartałach zaowocować kolejnymi kontraktami.

W następnych okresach, Spółka będzie realizowała prace związane z dalszym rozwojem linii światłowodowych – planowanie jest również w 2026 r. uruchomienie nowych klientów w kilkunastu budynkach wielorodzinnych oraz wykonywanie zleceń od klientów biznesowych. Ponadto, Spółka będzie wprowadzała do oferty nowe produkty wraz z usługami, w celu zapewnienia satysfakcji i lojalności pozyskanych klientów.

W ramach realizacji celów strategicznych Spółki, prowadzone są aktywne rozmowy w sprawie akwizycji mniejszych operatorów ISP. W tym kontekście Zarząd Emitenta podejmuje działania mające na celu identyfikację podmiotów świadczących usługi dostępu do internetu, które mogłyby stać się częścią lokalnej i regionalnej konsolidacji. Dzięki tym inicjatywom Spółka chce stwarzać najmniejszym podmiotom branżowym szansę na dalsze funkcjonowanie w strukturach grupy oraz profesjonalną obsługę dotychczasowego obszaru działalności.

V. Rozszerzenie oferty usługi telefonii i internetu komórkowego:

W okresie IV kwartału 2025 r. Spółka kontynuowała prace nad doskonaleniem platformy dla usług telefonii komórkowej oraz prowadziła aktywne akcje marketingowe związane z wprowadzoną ofertą abonamentową usług telefonii komórkowej i internetu 5G.

Spółka od października 2019 r. przenosi numery komórkowe pod swoją nazwą TELGAM wdrażając również karty SIM z wyróżnikiem nazwy TELGAM. Urząd Komunikacji Elektronicznej przydzielił Spółce zakres numeracyjny dla sieci ruchomej (mobilnej). Numer 57970 jest wyróżnikiem sieci mobilnej TELGAM. Rozwój działalności Spółki w tej dziedzinie jest podyktowany liczbą pozyskiwanych numerów komórkowych w ramach własnej i nowej bazy klientów.

Spółka systematycznie powiększa bazę klientów komórkowych, przenosząc numery od innych operatorów na terenie całego kraju. Miesięczny ruch w telefonii mobilnej Telgam osiąga wartości miesięczne ponad 1,1 mln minut oraz ponad 9 TB danych.

VI. Opis działań, jakie emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności związanych z wprowadzeniem rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie:

W IV kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe oraz podejmowała inicjatywy w celu doskonalenia oferowanych usług, rozszerzenia zasięgu działalności, a także rozwoju technologii AI i telekomunikacyjnych. Wprowadzono działania mające na celu wdrożenie informatycznych systemów automatyzacji w obszarach pozyskiwania i obsługi klienta, nadzoru sieci oraz monitorowania jakości usług.

Jednocześnie trwają prace nad rozwojem oraz integracją systemów informatycznych, w tym rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji, co umożliwia bardziej efektywną analizę danych klientów, prognozowanie zapotrzebowania, a także szybszą reakcję na incydenty sieciowe. Działania te znacząco wpływają na poprawę jakości usług i optymalizację kosztów operacyjnych, wspierając rozwój skali działalności i wzmacniając pozycję Spółki na rynku telekomunikacyjnym oraz w obszarze zaawansowanych technologii AI.

VII. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Aleksander Stojek	17 913 000	50,89	17 913 000	50,89
Katarzyna Stojek	3 486 000	9,90	3 486 000	9,90
Krzysztof Klepadło	3 519 999	9,99	3 519 999	9,99
Pozostali	10 281 001	29,21	10 281 001	29,21

** informacje dotyczące akcjonariatu przekazywane są w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także notyfikacje złożone w trybie art. 19 Rozporządzenia 596/2014.*

VIII. Informacje dotyczące przynależności emitenta do grupy kapitałowej:

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

IX. Prognozy finansowe:

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty:

Na koniec okresu sprawozdawczego zatrudnienie w Spółce wynosiło 15 osób, w tym 1 na umowę zlecenie. Liczba osób zatrudnionych: 14. Liczba osób średnio zatrudnionych w IV kwartale 2025 r. w przeliczeniu na etaty wynosiła 15,00.

XI. Oświadczenie Zarządu:

Zarząd spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. z siedzibą w Jaśle (dalej Spółka) oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za IV kwartał 2025 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że kwartalne sprawozdanie Spółki zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć.

Aleksander Stojek - Prezes Zarządu