

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 31 MARCA 2026 ROKU**



DĄBROWA, DNIA 28 MAJA 2026 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)	12
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)	13
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
1. Informacje ogólne	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości	17
3.1. Podstawa sporządzenia	17
3.2. Zasady rachunkowości	19
3.3. Niepewność szacunków	20
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	20
3.5. Zasady konwersji złotych na euro	20
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	20
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego	21
NOTA 1. Sezonowość działalności	21
NOTA 2. Zysk na akcję	21
NOTA 3. Segmenty operacyjne	21
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	23
NOTA 5. Wartość firmy	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 16. Zobowiązania warunkowe	30
NOTA 17. Działalność zaniechana	32
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU 35

1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	35
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	36
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące	35
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	35
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	36
6. Informacja o nabyciu akcji własnych	36
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	36
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	36
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	36
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
12. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	37
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	37
14. Informacje o udzielonych pożyczkach	38
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów	38
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	38
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku	38
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	41
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej.....	43
20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	43
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	43
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	44
23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	45
23.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	45
23.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS	47
24. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	50
25. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2026 rok ...	51
26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	51
27. 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	51
28. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51
29. Portfel zamówień TEGAS S.A.	52
30. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	52

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

31. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	53
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	54
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	54
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	55
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	56
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	56
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	57
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	58
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.)	60
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	61
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	63
Zatwierdzenie do publikacji	70

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
1	Przychody ze sprzedaży	12 299	12 228	71 820	2 899	2 922	16 950
2	Zysk na działalności operacyjnej	(2 914)	(4 775)	(12 445)	(687)	(1 141)	(2 937)
3	Zysk brutto	(2 954)	(4 729)	(11 529)	(696)	(1 130)	(2 721)
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(4 027)	(4 259)	(10 823)	(949)	(1 018)	(2 554)
5	Zysk netto	(4 027)	(4 259)	(10 823)	(949)	(1 018)	(2 554)
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 038)	(4 176)	(10 678)	(952)	(998)	(2 520)
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9268)	1 596	(5 391)	(1 949)	381	(1 272)
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(258)	(629)	(833)	(61)	(150)	(197)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(924)	(1 699)	(5 756)	(218)	(406)	(1 358)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 449)	(731)	(11 980)	(2 228)	(175)	(2 827)
11	Aktywa razem	98 990	112 452	112 129	23 078	26 887	26 529
12	Zobowiązania długoterminowe	9 936	9 988	9 650	2 316	2 387	2 283
13	Zobowiązania krótkoterminowe	15 622	18 441	25 020	3 642	4 407	5 920
14	Kapitał własny ogółem	73 432	84 023	77 459	17 119	20 082	18 326
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	72 699	83 239	76 736	16 948	19 895	18 155
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 646	2 713	2 685
17	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
18	Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
19	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,36)	(0,37)	(0,94)	(0,08)	(0,09)	(0,22)
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,36)	(0,37)	(0,94)	(0,08)	(0,09)	(0,22)
21	Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,41	7,33	6,76	1,49	1,84	1,60
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,41	7,33	6,76	1,49	1,84	1,60

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
1	Przychody ze sprzedaży	8 481	8 576	51 332	1 999	2 049	12 114
2	Zysk na działalności operacyjnej	(2 836)	(2 705)	(7 350)	(668)	(647)	(1 735)
3	Zysk brutto	(2 748)	(2 422)	(7 906)	(648)	(579)	(1 866)
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(3 690)	(1 988)	(7 089)	(870)	(475)	(1 673)
5	Zysk netto	(3 690)	(1 988)	(7 089)	(870)	(475)	(1 673)
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 924)	3 362	(3 059)	(1 868)	803	(722)
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(356)	(1 835)	(3 791)	(84)	(439)	(895)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(680)	(1 218)	(4 439)	(160)	(291)	(1 048)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 960)	309	(11 290)	(2 112)	74	(2 665)
10	Aktywa razem	89 717	98 675	101 801	20 916	23 584	24 085
11	Zobowiązania długoterminowe	5 340	4 588	4 977	1 245	1 097	1 178
12	Zobowiązania krótkoterminowe	10 538	11 456	19 294	2 457	2 738	4 565
13	Kapitał własny ogółem	73 839	82 630	77 529	17 214	19 750	18 343
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 646	2 713	2 685
15	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
16	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
17	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,33)	(0,18)	(0,62)	(0,08)	(0,04)	(0,15)
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,33)	(0,18)	(0,62)	(0,08)	(0,04)	(0,15)
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,51	7,28	6,83	1,52	1,74	1,62
20	wartość księgowa na jedną Rozwodniona akcję (PLN/EUR)	6,51	7,28	6,83	1,52	1,74	1,62

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	273	93	215
Rzeczowe aktywa trwałe	51 810	55 817	52 731
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 596	3 399
Inwestycje w jednostkach zależnych	(0)	-	(0)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	450	486	443
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	60	60	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 476	4 012	5 059
Aktywa trwałe razem	57 069	64 064	61 906
Zapasy	7 467	8 255	8 547
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 460	5 506	9 328
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 397	8 026	15 236
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	14	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 616	26 588	15 116
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 965	-	1 990
Aktywa obrotowe razem	41 921	48 388	50 223
Aktywa razem	98 990	112 452	112 129

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
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	0
Zyski zatrzymane:	(1 619)	8 921	2 418
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 418	13 097	13 097
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 038)	(4 176)	(10 678)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 699	83 239	76 736
Udziały niedające kontroli	733	784	723
Kapitał własny razem	73 432	84 023	77 459
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	696	-
Leasing finansowy	4 335	4 882	4 436
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74	73	76
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 274	4 077	4 857
Razem rezerwy długoterminowe	253	261	281
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	253	261	281
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9 936	9 988	9 650
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	46	538	800
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 072	7 531	13 429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	716	3 081	1 224
Leasing finansowy	1 027	1 543	1 218
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	6 935	5 747	7 236
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 830	4 232	3 077
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 105	1 515	4 159
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	826	-	1 022
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 622	18 441	25 020
Zobowiązania razem	25 558	28 429	34 670
Pasywa razem	98 990	112 452	112 129

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Przychody ze sprzedaży	12 299	12 228	71 820
Przychody ze sprzedaży produktów	3 028	1 951	12 464
Przychody ze sprzedaży usług	9 206	10 110	58 978
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65	166	377
Koszt własny sprzedaży	12 122	13 276	66 118
Koszt sprzedanych produktów	4 033	2 378	13 309
Koszt sprzedanych usług	7 949	10 810	52 043
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	140	89	766
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	177	(1 048)	5 702
Koszty sprzedaży	188	651	2 006
Koszty ogólnego zarządu	2 846	3 309	11 783
Pozostałe przychody operacyjne	214	295	558
Pozostałe koszty operacyjne	271	62	4 916
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 914)	(4 775)	(12 445)
Przychody finansowe	74	340	1 802
Koszty finansowe	115	294	886
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 954)	(4 729)	(11 529)
Podatek dochodowy	1 073	(470)	(706)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 027)	(4 259)	(10 823)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(4 027)	(4 259)	(10 823)
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 038)	(4 176)	(10 678)
- przypadający podmiotom niekontrolującym	11	(83)	(145)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,36)	(0,37)	(0,94)
- rozwodniony	(0,36)	(0,37)	(0,94)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,36)	(0,37)	(0,94)
- rozwodniony	(0,36)	(0,37)	(0,94)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Zysk (strata) netto	(4 027)	(4 259)	(10 823)
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	(4 027)	(4 259)	(10 823)
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 038)	(4 176)	(10 678)
- przypadające podmiotom niekontrolującym	11	(83)	(145)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 01.01.2026 roku	11 350	-	62 968	-	2 418	76 736	723	77 459
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	2 418	76 736	723	77 459
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2026 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 31.03.2026 roku	-	-	-	-	(4 038)	(4 038)	11	(4 027)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(4 038)	(4 038)	11	(4 027)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	11 350	-	62 968	-	(1 619)	72 699	733	73 432

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 01.01.2025 roku	11 350	-	62 968	-	13 097	87 415	867	88 282
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	13 097	87 415	867	88 282
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2025 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 31.03.2025 roku	-	-	-	-	(4 176)	(4 176)	(83)	(4 260)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(4 176)	(4 176)	(83)	(4 260)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	11 350	-	62 968	-	8 920	83 238	784	84 023

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 01.01.2025 roku	11 350	-	62 968	-	13 097	87 415	867	88 282
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	13 097	87 415	867	88 282
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2025 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 31.12.2025 roku	-	-	-	-	(10 678)	(10 678)	(145)	(10 823)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(10 678)	(10 678)	(145)	(10 823)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	11 350	-	62 968	-	2 418	76 736	723	77 459

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 954)	(4 729)	(11 529)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 176	1 174	4 508
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	19	25	64
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	66	66	262
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	(28)	(11)	4
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(5)	(17)	(96)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	(2)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	63	-	15
Koszty odsetek	73	104	863
Przychody z odsetek i dywidend	3	64	(6)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	0	-
Inne korekty	-	-	-
Korekty razem	1 366	1 405	5 614
Zmiana stanu zapasów	1 056	1 614	1 322
Zmiana stanu należności	3 499	11 936	3 272
Zmiana stanu zobowiązań	(7 605)	(2 722)	2 574
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(575)	(789)	2 672
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(2 972)	(4 896)	(8 938)
Zmiany w kapitale obrotowym	(6 597)	5 144	900
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(15)	(120)	(274)
Zapłacony podatek dochodowy	(67)	(102)	(102)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 268)	1 596	(5 391)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(77)	(5)	(5)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(318)	(776)	(1 497)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	145	48	698
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(6)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2	-	10
Pożyczki udzielone	0	-	(56)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	(4)	104	17
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(258)	(629)	(833)
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	-	(1 500)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	1 416	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(511)	(893)	(3 450)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(363)	(558)	(1 954)
Odsetki zapłacone	(50)	(164)	(352)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(924)	(1 699)	(5 755)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 449)	(731)	(11 980)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 339	27 319	27 319
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 890	26 558	15 339

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W 2003 roku udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła 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% 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.

Dnia 22 października 2025 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Stal Warsztat podjęło uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 7.400 tys. zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Spółkę i pokryte przysługującymi jej wierzytelnościami z tytułu udzielonych pożyczek. 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.

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 zrealizowała projekt budowy farmy fotowoltaicznej. Zarząd Emitenta zakładał, że najbardziej realnym scenariuszem jest

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

budowa i odsprzedaż całego projektu, dlatego w 2023 roku transakcja nabycia udziałów została zakwalifikowana jako nabycie aktywów nie stanowiące nabycia przedsięwzięcia. Wartość godziwa nabytych aktywów była równa cenie transakcyjnej z umowy nabycia Polychromatic z kwietnia 2023 r. Tak wycenione aktywa wraz z nakładami poniesionymi na uzyskanie prawomocnego pozwolenia na budowę w łącznej kwocie 480 tys. zł wykazane były jako produkcja w toku (zapasy). Wzrost ilości farm fotowoltaicznych spowodował wzrost wolumenu zielonej energii na rynku polskim, co znalazło odzwierciedlenie w obniżkach cen sprzedaży oraz wzroście kosztów związanych z jej dostawą. Dodatkowo potencjalni kupcy zainteresowani są kupnem farm o dużej mocy. W związku z niepewnością powodzenia transakcji zbycia, Zarząd rozważył wykorzystanie potencjału Polychromatic na potrzeby Grupy. W związku z powyższym na dzień bilansowy 2024 r. dokonaliśmy reklasyfikacji prezentacji aktywów powstałych na dzień nabycia oraz nakładów na wybudowanie farmy w rzeczowych aktywach trwałych. W 2025 roku miało miejsce próbne uruchomienie farmy fotowoltaicznej oraz dostosowanie do bezawaryjnego funkcjonowania. Zarząd Emitenta dokona analizy osiągniętych korzyści ekonomicznych z jej funkcjonowania i na koniec 2026 roku podejmie decyzję co do dalszego jej przeznaczenia.

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:		
		31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
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	95,10%	92,92%	95,10%
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 dominujące

W skład Zarządu Spółki do dnia 31 marca 2026 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2026 roku wchodził:

- 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

Skład komitetu audytu na dzień 31 marca 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Mirek - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Piotr Stobiecki - Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- Radosław Wałęsa - Członek Komitetu Audytu.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2025 rok. Dodatkowo zostały zaprezentowane dane za 2025 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 2025.

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. Dokonując oceny zasadności zastosowania tego założenia, Zarząd Emitenta uwzględnił wszystkie dostępne informacje dotyczące przyszłości, obejmujące co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, jak również zdarzenia następujące po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

W toku oceny Zarząd Emitenta zidentyfikował ryzyko związane z możliwością wykluczenia Jednostki dominującej z postępowań przetargowych organizowanych przez jednego z kluczowych zleceniodawców. W przypadku pełnej materializacji tego ryzyka potencjalny spadek przychodów Jednostki dominującej może wynieść około 50%. Z uwagi na skalę możliwego wpływu na działalność operacyjną i sytuację płynnościową Emitenta okoliczność ta została uznana za istotny czynnik ryzyka w ocenie zdolności do kontynuacji działalności.

Zarząd przeprowadził analizę scenariuszową obejmującą prognozy przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych, a także ocenę możliwych działań mitygujących. W analizie uwzględniono w szczególności działania ukierunkowane na dywersyfikację bazy klientów, ograniczenie kosztów stałych i wydatków niekrytycznych, poprawę zarządzania kapitałem obrotowym oraz wykorzystanie dostępnych źródeł finansowania. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd uznał, że na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest zasadne.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że opisana powyżej okoliczność stanowi istotną niepewność związaną z kontynuacją działalności, która może powodować znaczące wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w przypadku materializacji ryzyka w skali przyjętej w scenariuszu skrajnym oraz niewystarczającej skuteczności działań zaradczych. W związku z tym użytkownicy sprawozdania finansowego powinni uwzględnić, że przyszła sytuacja Spółki zależy od przebiegu wskazanych zdarzeń oraz efektywności działań podejmowanych przez Zarząd.

Emitent realizuje kontrakty głównie w zakresie segmentu usług dla gazownictwa. Segment ten generuje też największą część przychodów w Grupie Kapitałowej. W latach 2024-2026 roku Grupa zmagają się ze spadkiem przychodów osiąganych w segmencie usług dla gazownictwa oraz OZE. Spadek przychodów nastąpił w segmencie usług dla gazownictwa oraz OZE (w porównaniu do pierwszego kwartału 2025, przychody uzyskane w pierwszym kwartale 2026 r. łącznie z tych segmentów były niższe o 9%), co jest efektem mniejszej ilości pozyskanych w ostatnich latach 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 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.

Spółka zależna Stal Warsztat Sp. z o.o. zrealizowała inwestycję w rozbudowę swojego parku maszynowego celem zwiększenia swojej konkurencyjności na rynku. Inwestycja 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. Dodatkowo przychody z obróbki wielkogabarytowej powiększane są sukcesywnie przez Spółkę. Obecnie Spółka przechodzi przez proces uzyskania normy kolejowej PN-EN ISO 15085 uprawniającej do spawania pojazdów szynowych i ich części składowych. Spółka pozyskuje poziom CL1, który jest najwyższym poziomem certyfikacji i dotyczy elementów o największym znaczeniu dla bezpieczeństwa konstrukcji kolejowej, stąd też wymaga on najbardziej rygorystycznych procedur, pełnej identyfikowalności procesów oraz wysokich kwalifikacji personelu spawalniczego i nadzorującego. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 2025 roku.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025.

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dnia od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje:

- Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany 14 Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 roku.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.
- Zmiany do różnych standardów wynikających z corocznego przeglądu MSSF (tom 11). Wprowadzone zmiany do MSSF1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF10 i MSR 7 mają charakter redakcyjny. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę Kapitałową

Nie wystąpiła konieczność korygowania przez Grupę Kapitałową danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku.

Standardy i ich zmiany zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 roku. Nowy standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i ma na celu zapewnienie większej porównywalności danych finansowych pomiędzy jednostkami prowadzącymi podobną działalność. MSSF 18 wprowadza m.in. wymogi dotyczące:
 - prezentacji rachunku zysków i strat, w szczególności ujawniania określonych sum i sum częściowych. Pozycje w rachunku zysków i strat zostaną zaklasyfikowane do jednej z pięciu kategorii: operacyjnych, inwestycyjnych, finansowych, z tytułu podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej. Wprowadzone zostaje również obowiązkowe prezentowanie wyniku operacyjnego, wyniku przed finansowaniem i podatkiem dochodowym oraz zysku lub straty;
 - stosowanych przez kierownictwo zdefiniowanych miar wyników, które są częściowymi sumami przychodów i kosztów, które jednostka wykorzystuje w publicznej komunikacji poza sprawozdaniem finansowym, które wykorzystuje do przedstawienia użytkownikom sprawozdania finansowego oceny Zarządu osiągniętych wyników finansowych. Standard będzie wymagał ujawnienia wszystkich, stosowanych przez jednostkę miar wyników w jednej nocie, zawierającej sposób kalkulacji miary, jej wartość użytkową oraz uzgodnienie do najbardziej porównywalnej wartości, zgodnej z MSSF 18;
 - doprecyzowuje wytyczne dotyczące agregacji i dezagregacji informacji finansowych.

Zastosowanie tego standardu spowoduje także pewne zmiany w rachunku przepływów pieniężnych i sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak również zmiany w innych standardach. Grupa Kapitałowa TEGAS jest w trakcie oceny wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego”. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 roku. Nowy standard MSSF 19 zezwala jednostkom zależnym ograniczyć zakres ujawnień przy stosowaniu MSSF w ich sprawozdaniach finansowych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiana do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później. Zmiany te doprecyzowują, kiedy waluta jest wymienialna na inne waluty, w jaki sposób ustalany jest kurs wymiany gdy dana waluta nie jest wymienialna i w jaki sposób określany jest zakres ujawnień, który ma na celu pomóc użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić wpływ braku wymienialności waluty na sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki. Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych 15 Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku 16 rozpoczynających się po 1 stycznia 2027 roku, nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

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 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2026 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: 31.03.2026 4,2894 PLN/EUR, 31.12.2025 4,2267 PLN/EUR, 31.03.2025 4,1839 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2026 4,2419 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2025 4,2372 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2025 4,1848 PLN/EUR.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- spadek o 3% 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, przyczyniła się do osiągnięcia niższej marży na kontrakcie a tym samym osiągnięcia niższych przychodów. Dodatkowo, mniejsza liczba inwestycji przełożyła się również na spadek zysków operacyjnych segmentu o 33%.
- spadek przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE o 63% do kwoty 341 tys. zł, to głównie efekt pozyskania mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych trzech miesiącach 2026 roku był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywaniem decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programów rządowych. Spadek przychodów spowodował poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 279 tys. zł.
- wzrost o 53% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat zrealizowany został dzięki procesowi inwestycyjnemu. Przełożyło się to na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Wynik operacyjny segmentu zmniejszył swoją stratę i osiągnął wartość 520 tys. zł.
- łączne przychody Grupy w pierwszym kwartale 2026 roku wzrosły o 1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku poprawy relacji przychodowo kosztowych wyniki operacyjne segmentów uległy poprawie w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 2.857 tys. zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

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

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
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	(4 038)	(4 176)	(10 678)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,36	-0,37	-0,94
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,36	-0,37	-0,94
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	(4 038)	(4 176)	(10 678)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,36	-0,37	-0,94
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,36	-0,37	-0,94

NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie 3 miesięcy 2026 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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 kołnierzowych oraz części urządzeń dla gazownictwa.

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

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

- budowa instalacji 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 8.538 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 31.03.2026 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	8 538	3 027	341	394	12 299
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	8 538	3 027	341	394	12 299
Wynik operacyjny segmentu	(2 125)	(520)	(279)	67	(2 857)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	46 744	25 732	3 031	3 857	79 364
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	8 817	1 974	929	509	12 228
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	8 817	1 974	929	509	12 228
Wynik operacyjny segmentu	(3 182)	(1 055)	(985)	214	(5 009)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu sprawozdawczego	34 051	24 894	3 821	3 830	66 596
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	52 308	12 444	5 309	1 759	71 820
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	52 308	12 444	5 309	1 759	71 820
Wynik operacyjny segmentu	(5 533)	(1 834)	(1 504)	784	(8 087)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 010	24 433	3 393	5 481	81 254

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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Wynik operacyjny segmentów	(2 857)	(5 009)	(8 087)
Korekty:			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	214	295	558
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(271)	(62)	(4 916)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(57)	234	(4 358)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 914)	(4 775)	(12 445)
Przychody finansowe	74	340	1 802
Koszty finansowe (-)	(115)	(294)	(886)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 954)	(4 729)	(11 529)

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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
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 TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	-	-	54	-	-	162	215
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	68	-	-	8	77
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(19)	-	-	-	(19)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026 roku	-	-	103	-	-	170	273
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	113	-	-	-	113
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	12	-	-	(7)	5
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2025 roku	-	-	100	-	-	-	93
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	113	-	-	-	113
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	5	-	-	162	166
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(64)	-	-	-	(64)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	-	-	54	-	-	162	215

W okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła nowe wartości niematerialne w kwocie 77 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 31 marca 2026 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:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	6 417	12 852	22 210	6 973	849	3 376	52 731
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	291	291
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(94)	-	-	(94)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	38	-	(38)	-
Amortyzacja (-)	-	(289)	(556)	(224)	(48)	-	(1 117)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026 roku	6 471	12 563	21 654	6 694	801	3 628	51 810
za okres od 01.01 do 31.03.2025 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)	-	-	-	-	-	749	749
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	6 802	-	365	(7 172)	(5)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(292)	(522)	(262)	(54)	-	(1 131)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 (+/-)	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku	6 471	13 795	21 002	7 304	1 358	5 887	55 817
za okres od 01.01 do 31.12.2025 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)	-	-	-	144	-	1 878	2 022
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(0)	(243)	-	-	(243)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	(80)	10 161	531	(4)	(10 828)	(220)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 156)	(2 067)	(1 055)	(194)	-	(4 472)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(606)	-	-	-	(606)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	6 471	12 852	22 210	6 973	849	3 376	52 731

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2026 roku Grupa nabyła nowe rzeczowe aktywa trwałe o wartości 291 tys. PLN (za I kwartał 2025 roku: 749 tys. PLN; 2025 rok: 2.022 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 31 marca 2026 roku Grupa użytkuje środki trwałe w leasingu w łącznej kwocie 9.981 tys. PLN (za I kwartał 2025: 10.321 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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	31.03.2026		31.03.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	119	119	74	74	66	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 824	11 824	6 672	6 672	15 089	15 089
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	5 890	5 890	26 588	26 588	15 116	15 116
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	663	663	6 699	6 699	1 166	1 166
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	(0)	(0)
Pożyczki	53	53	99	99	58	58
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	5 282	5 282	6 338	6 338	5 655	5 655
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 825	5 825	6 703	6 703	12 207	12 207

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 31.03.2026 w odniesieniu do 31.12.2025 jest pochodną osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży, aniżeli w okresach wcześniejszych,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku związane jest z zaangażowaniem środków pieniężnych w realizację zleceń,
- zmniejszenie wartości godziwej leasingu finansowego wynika głównie z systematycznego dokonywania spłat rat kapitałowych.

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:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 zamortyzowanego kosztu.

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 550	2 552	2 552
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	1 084
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(6)	(13)	(31)
Odpisy wykorzystane (-)	(88)	-	(55)
Stan na koniec okresu	3 455	2 539	3 550

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonała istotnego odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz rozwiązała wcześniej utworzone odpisy o łącznej wartości 6 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 451	3 485	3 485
Odpisy należności ujęte jako koszt w okresie	54	66	266
Odpisy należności odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(26)	(76)	(300)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 479	3 474	3 451

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w łącznej kwocie 54 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów o wartości 26 tys. PLN.

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
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 01.01.2025 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2025 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2025 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2026 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie 3 miesięcy 2026 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2026 roku Spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych, nie wyemitowała lub wykupiła papierów dłużnych.

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie objętym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej realizowały postanowienia zawartych umów kredytowych oraz umów pożyczek.

NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	Sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku					
Stan na początek okresu	306	601	-	3 558	4 159
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(16)	(55)	-	-	(55)
Wykorzystanie rezerw (-)	(3)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2026 roku	287	547	-	3 558	4 105
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku					
Stan na początek okresu	412	776	-	1 107	1 883
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(132)	(54)	-	-	(54)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2025 roku	280	723	-	792	1 515
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku					
Stan na początek okresu	412	776	-	1 107	1 883
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(106)	-	-	2 766	2 766
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(175)	-	-	(175)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2025 roku	306	601	-	3 558	4 159

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 31.03.2026 głównie wartości rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac oraz inne obciążenia kosztowe.

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	16 034	16 349	16 034
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	76	96	76
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	13 430	14 041	12 464
Zobowiązania warunkowe ogółem	29 540	30 486	28 574

Na dzień 31.03.2026 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 przedmiotowej sprawie toczy się postępowanie sądowe na wniosek kontrahenta. W wyniku wniesienia sprzeciwu do nakazu zapłaty przez Emitenta, utracił on moc, a sprawa została przekazana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym. Przedmiotowe roszczenie było w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.
- 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. Przedmiotowe roszczenie było w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.
- Raportem bieżącym nr 29/2025 Emitent poinformował o otrzymaniu w dniu 16.12.2025 noty obciążeniowej wystawionej przez Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. („PSG”) w kwocie 2.551.349,70 z tytułu kary umownej za nieterminowe wykonanie umów inwestycyjnych z dnia 18.10.2018 na "Budowę gazociągu średniego ciśnienia od stacji redukcyjno-pomiarowej m. Zbludza do m. Szczwnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica"

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: "Gazyfikacja rejonu Szczawnicy i gmin ościennych", o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2018 z dnia 19.10.2018. Przedmiotowa kara umowna dotyczy kontraktu, w związku z którym Emitent złożył pozew o zapłatę od PSG łącznej kwoty 6.187 tys. zł - roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Emitent w całości nie uznaje zasadności roszczenia i podjął odpowiednie działania w celu ochrony swoich interesów. Dlatego też dnia 18.12.2025 roku Spółka złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczenia dotyczącego kary umownej nałożonej na nią w kwocie 2.551 tys. zł do Sądu Okręgowego w Krakowie. Dnia 07.01.2026 roku Sąd udzielił zabezpieczenia. W konsekwencji w dniu 16.02.2026 roku został przez Emitenta wniesiony pozew o ustalenie. Emitent w całości nie uznaje zasadności roszczenia, jednakże utworzył z tego tytułu rezerwę.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 31 marca 2026 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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	598	548	2 718
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	112	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	4	4	19
Razem	602	665	2 737

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

W pierwszych trzech miesiącach 2026 roku Grupa dokonała zakupu w kwocie 2 tys. zł od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych trzech miesiącach 2026 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 31.03.2026 występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją w kwocie 69 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym nieobjętym konsolidacją. Na dzień bilansowy Spółka zależna była pożyczkobiorcą pożyczki udzielonej przez Prezesa Zarządu Spółki zależnej. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosiła 52,7 tys. zł. Spłata pożyczki w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 5,6 tys. zł.

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obok wykazywania przychodów i kosztów wykazuje również zyski. Pozwala to GK TEGAS na wykazywanie efektów realizacji umów w danym okresie w oparciu o planowane zyski.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	84 338	90 954	86 453
Zmiana przychodów z umowy	(857)	(853)	(857)
Łączna kwota przychodów z umowy	83 481	90 101	85 596
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	37 360	24 932	34 980
Koszty pozostające do realizacji umowy	35 358	50 068	40 092
Szacunkowe łączne koszty umowy	72 718	74 999	75 073
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	10 763	15 102	10 523
zyski	(822)	15 171	10 523
straty (-)	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	37 360	24 932	34 980
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	5 162	6 385	5 396
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	(0)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	42 522	31 317	40 376
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	31 087	26 350	31 387
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	11 434	4 967	8 990
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 460	5 506	9 814
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	26	538	824

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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	12 299	12 228	71 820	2 899	2 922	16 950
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 914)	(4 775)	(12 445)	(687)	(1 141)	(2 937)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 954)	(4 729)	(11 529)	(696)	(1 130)	(2 721)
Zysk (strata) netto	(4 027)	(4 259)	(10 823)	(949)	(1 018)	(2 554)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 038)	(4 176)	(10 678)	(952)	(998)	(2 520)
Zysk na akcję (PLN)	(0,36)	(0,37)	(0,94)	(0,08)	(0,09)	(0,22)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,36)	(0,37)	(0,94)	(0,08)	(0,09)	(0,22)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2419	4,1848	4,2372
Rachunek przepływów pieniężnych						

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 268)	1 596	(5 391)	(1 949)	381	(1 272)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(258)	(629)	(833)	(61)	(150)	(197)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(924)	(1 699)	(5 756)	(218)	(406)	(1 358)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 449)	(731)	(11 980)	(2 228)	(175)	(2 827)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2419	4,1848	4,2372

Bilans						
Aktywa	98 990	112 452	112 129	23 078	26 877	26 529
Zobowiązania długoterminowe	9 936	9 988	9 650	2 316	2 387	2 283
Zobowiązania krótkoterminowe	15 622	18 441	25 020	3 642	4 407	5 920
Kapitał własny	73 432	84 023	77 459	17 119	20 082	18 326
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 699	83 239	76 737	16 948	19 895	18 155
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2894	4,1839	4,2267

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

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

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

2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego raportu, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku, następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	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%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	1.030.309	9,08%	1.030.309	6,86%
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%
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.

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące TEGAS S.A. na dzień 31 marca 2026 roku:

Akcjonariusz	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.

Ponadto, Pan Jarosław Kocik (Członek Zarządu Emitenta) na dzień bilansowy posiadał 1.179 z 24.060 udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o., stanowiących 4,90% w kapitale zakładowym Stal Warsztat.

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

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 31 marca 2026 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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
B	na okaziciela	brak	750.000	750.000 zł	gotówka
C	na okaziciela	brak	300.000	300.000 zł	gotówka
D	na okaziciela	brak	1.300.000	1.300.000 zł	gotówka
E	na okaziciela	brak	4.000.000	4.000.000 zł	gotówka
RAZEM			11.350.000	11.350.000 zł	-

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.

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

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

6. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z § 11 Statutu Spółki TESGAS 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.

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku Grupa Kapitałowa TESGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie trzech miesięcy 2026 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

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

Na dzień 31 marca 2026 roku w stosunku do Spółki dominującej TESGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych. Poniżej przedstawiono informacje nt. toczących się postępowań przed sądami:

- 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprzeciw od nakazu zapłaty. Z ostrożności na wartość kary Emitent utworzył rezerwę w roku 2023. W przedmiotowej sprawie toczy się postępowanie sądowe na wniosek kontrahenta. W wyniku wniesienia sprzeciwu do nakazu zapłaty przez Emitenta, utracił on moc, a sprawa została przekazana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym. Przedmiotowe roszczenie było w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.

- 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. Przedmiotowe roszczenie było w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.
- Raportem bieżącym nr 29/2025 Emitent poinformował o otrzymaniu w dniu 16.12.2025 noty obciążeniowej wystawionej przez Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. („PSG”) w kwocie 2.551.349,70 z tytułu kary umownej za nieterminowe wykonanie umów inwestycyjnych z dnia 18.10.2018 na "Budowę gazociągu średniego ciśnienia od stacji redukcyjno-pomiarowej m. Zbludza do m. Szczwnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica" w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: "Gazyfikacja rejonu Szczawnicy i gmin ościennych", o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2018 z dnia 19.10.2018. Przedmiotowa kara umowna dotyczy kontraktu, w związku z którym Emitent złożył pozew o zapłatę od PSG łącznej kwoty 6.187 tys. zł - roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Emitent w całości nie uznaje zasadności roszczenia i podjął odpowiednie działania w celu ochrony swoich interesów. Dlatego też dnia 18.12.2025 roku Spółka złożyła wniosek o zabezpieczenie roszczenia dotyczącego kary umownej nałożonej na nią w kwocie 2.551 tys. zł do Sądu Okręgowego w Krakowie. Dnia 07.01.2026 roku Sąd udzielił zabezpieczenia. W konsekwencji w dniu 16.02.2026 roku został przez Emitenta wniesiony pozew o ustalenie. Emitent w całości nie uznaje zasadności roszczenia, jednakże utworzył z tego tytułu rezerwę.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należały:

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

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 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 663 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 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.

Na dzień bilansowy jedna ze spółek zależnych była pożyczkobiorcą umowy pożyczki zawartej z mniejszościowym udziałowcem. Wartość zadłużenia z tytułu pożyczki na dzień bilansowy wynosi 52,7 tys. zł.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku Spółka dominująca zawarła nowe umowy pożyczki z podmiotami powiązanym:

- umowa pożyczki na kwotę 600 tys. zł na pokrycie wydatków związanych z wdrożeniem systemu ERP. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 209 tys. zł. Ostateczny termin spłaty przypada na 31 grudnia 2028 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek z tym podmiotem powiązanym wynosi na dzień bilansowy 1.219 tys. zł.

Dwie spółki z Grupy są wierzycielem z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym na kwotę 107 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania wynosi łącznie 106 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2029 roku. Warunki finansowe udzielonej pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.

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

16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

W okresie objętym raportem spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie otrzymała poręczeń i gwarancji od podmiotów powiązanych i niepowiązanych, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z 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 Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD-KFG w kwocie 3.200 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez Millennium Bank S.A. w kwocie 4.000 tys. zł

Emitent poręczył zobowiązanie z tytułu umowy leasingu zawartej na leasing zwrotny maszyny pomiędzy towarzystwem leasingowym a spółką zależną. Łączne zadłużenie z tytułu leasingu wynosi na dzień bilansowy 265 tys. zł.

W 2023 roku Spółka zależna otrzymała od Emitenta poręczenia wekslowe dla zawarcia Umowy Generalnej 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. Obie Umowy są ciągle obowiązujące.

Spółka zależna otrzymała od Emitenta w 2023 roku poręczenie zapłaty zobowiązania z tytułu umowy nabycia maszyny oraz osobno Emitent przystąpił do długu w ramach odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawartej umowy leasingu. Wartość poręczenia oraz wartość umowy leasingu na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 4 276 tys. PLN.

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2025 = 100%
Przychody ze sprzedaży	12 299	12 228	0,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	3 028	1 951	55,2%
Przychody ze sprzedaży usług	9 206	10 110	-8,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	65	166	-61,0%
Koszt własny sprzedaży	12 122	13 276	-8,7%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2025 = 100%
Koszt sprzedanych produktów	4 033	2 378	69,6%
Koszt sprzedanych usług	7 949	10 810	-26,5%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	140	89	57,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	177	(1 048)	-116,9%
Koszty sprzedaży	188	651	-71,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 846	3 309	-14,0%
Pozostałe przychody operacyjne	214	295	-27,6%
Pozostałe koszty operacyjne	271	62	339,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 914)	(4 775)	-39,0%
Przychody finansowe	74	340	-78,1%
Koszty finansowe	115	294	-60,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 954)	(4 729)	-37,5%
Podatek dochodowy	1 073	(470)	-328,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 027)	(4 259)	-5,4%
Zysk (strata) netto	(4 027)	(4 259)	-5,4%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 038)	(4 176)	-3,3%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	11	(83)	-112,7%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku wyniosły 12.299 tys. PLN i były o 0,6% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2025 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. Kształtowały się one na poziomie 9.206 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku osiągnęły poziom 10.110 tys. PLN, co oznacza spadek o 8,9% względem roku poprzedniego. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowany wzrost o 55,2% spowodowany jest większą ilością realizowanych zleceń przez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.

Koszt własny sprzedaży w 2025 roku kształtował się na poziomie 12.122 tys. PLN i był o 8,7% niższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika przychodów ze sprzedaży była wyższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży, co pozytywnie przełożyło się na rentowność brutto sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS.

Koszty ogólnego zarządu spadły w prezentowanym okresie o 14%. Koszty sprzedaży natomiast spadły w stosunku do roku poprzedniego o 71,1%.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała stratę w kwocie 57 tys. PLN, która jest głównie efektem utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości należności i zapasów. Na działalności finansowej Grupa osiągnęła stratę w wysokości 41 tys. PLN na co wpływ miały ponoszone koszty finansowania zewnętrznego.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2026	Wskaźnik struktury w %	31.12.2025	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	57 069	57,7%	61 906	55,2%
Wartości niematerialne	273	0,3%	215	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	51 810	52,3%	52 731	47,0%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	3 399	3,0%
Należności długoterminowe	450	0,5%	443	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	60	0,1%	60	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 476	4,5%	5 058	4,5%
Aktywa obrotowe	41 921	42,3%	50 223	44,8%
Zapasy	7 467	7,5%	8 547	7,6%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.03.2026	Wskaźnik struktury w %	31.12.2025	Wskaźnik struktury w %
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 460	11,6%	9 328	8,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 397	12,5%	15 236	13,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	0,0%	6	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 616	5,7%	15 116	13,5%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 965	5,0%	1 990	1,8%
SUMA AKTYWÓW	98 990	100,0%	112 129	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 31 marca 2026 roku 98.990 tys. PLN (wartość niższa o 11,7% w porównaniu do danych na koniec 2025 roku).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31 marca 2026 kształtowała się na poziomie 57.069 tys. PLN, co oznacza spadek o 7,8% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2025 roku. Aktywa trwałe na koniec marca 2026 roku stanowiły 57,7% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 2,5 punktu procentowego względem danych na koniec roku 2025. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (52,3%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 16,5% w stosunku do danych z końca roku 2025, a ich wartość wyniosła 41.921 tys. PLN. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz należności z tytułu umów o usługę budowlaną, które stanowiły odpowiednio 12,5%, i 11,6% wartości aktywów ogółem.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2026	Wskaźnik struktury w %	31.12.2025	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	11,5%	11 350	10,2%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	63,6%	62 968	56,7%
Zyski zatrzymane:	(1 619)	-1,6%	2 418	2,2%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 418	2,4%	13 097	11,8%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 038)	-4,1%	(10 678)	-9,6%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 699	73,4%	76 736	69,1%
Udziały niedające kontroli	733	0,7%	723	0,7%
Kapitał własny ogółem	73 432	74,2%	77 459	69,7%
Zobowiązania	25 558	25,8%	33 670	30,3%
Zobowiązania długoterminowe	9 936	10,0%	9 650	8,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 622	15,8%	25 020	21,6%
SUMA PASYWÓW	98 990	100,0%	112 129	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 72.699 tys. PLN (spadek o 5,3% w stosunku do danych na koniec roku 2025). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 63,6% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 25.558 tys. PLN (spadek wartości o 24,0% w odniesieniu do okresu na koniec 2025 roku). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec I kwartału 2026 roku wyniosła 9.936 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do stanu na koniec 2025 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 34,9%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem spadł w badanym okresie o 4,5 punktu procentowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 268)	1 597
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(258)	(629)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(924)	(1 699)
Razem przepływy pieniężne netto	(9 449)	(731)
Środki pieniężne na koniec okresu	5 890	26 588

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa TEGAS S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5.890 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 8.268 tys. PLN. Osiągnięcie ujemnych przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z poniesienia straty oraz zmiany stanu zobowiązań.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to głównie efekt poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 318 tys. zł.

Działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2026 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 924 tys. PLN, co wynikało głównie ze spłaconych kredytów i pożyczek w wysokości 511 tys. zł. Poza tym Grupa dokonała spłat rat leasingowych w kwocie 363 tys. zł.

18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2026	31.03.2025
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,66	2,60
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,15	1,88

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła w pierwszym kwartale 2026 roku w porównaniu z danymi porównywalnymi w 2025 roku. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,66, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wartość wskaźnika płynności szybkiej wzrósł względem danych na 31 marca 2026 roku wyniósł 1,15, z czego 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	31.03.2026	31.03.2025
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	1,4%	-8,6%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-23,7%	-39,0%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-24,0%	-38,7%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-32,7%	-34,8%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2026	31.03.2025
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	-32,8%	-34,1%
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)	-5,3%	-4,8%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-4,1%	-3,7%

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ wzrostowi (o 10 punktów procentowych) w porównaniu z jego wartością w analogicznym okresie 2025 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	31.03.2026	31.03.2025
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,12	0,11
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,24	0,22
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) 90 dni / przychody ze sprzedaży	174,58	99,59
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *90 dni / koszt własny sprzedaży	55,44	55,96
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *90 dni / koszt własny sprzedaży	45,43	54,70

Na koniec marca 2026 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na podobnym poziomie aniżeli na koniec pierwszego kwartału 2025 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,12, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,12 PLN. Spadek wskaźników jest rezultatem wygenerowania niższych przychodów ze sprzedaży

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie zmniejszeniu i osiągnęła wartość 0,24.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie wzrósł (o ok. 1 dzień) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 55 dni w porównaniu do danych z 2025 roku. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 175 dni. W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa skróciła okres regulowania swoich zobowiązań o 10 dni. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 45 dni w porównaniu do ok. 55 dni z 2025 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 31.03.2026 wynosił +185 dni, natomiast na dzień 31.03.2025 kształtował się na poziomie +100 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.

Zadłużenie

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2026	31.03.2025
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	25,8%	25,3%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 25,3%. Spadek wartości tego wskaźnika świadczy o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2026 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i niepowodzeń.

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

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 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 3% 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, przyczyniła się do osiągnięcia niższej marży na kontrakcie a tym samym osiągnięcia niższych przychodów. Dodatkowo, mniejsza liczba inwestycji przełożyła się również na spadek zysków operacyjnych segmentu o 33%.
- spadek przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE o 63% do kwoty 341 tys. zł, to głównie efekt pozyskania mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych trzech miesiącach 2026 roku był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywaniem decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programów rządowych. Spadek przychodów spowodował poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 279 tys. zł.
- wzrost o 53% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat zrealizowany został dzięki procesowi inwestycyjnemu. Przełożyło się to na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Wynik operacyjny segmentu zmniejszył swoją stratę i osiągnął wartość 520 tys. zł.
- łączne przychody Grupy w pierwszym kwartale 2026 roku wzrosły o 1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku poprawy relacji przychodowo kosztowych wyniki operacyjne segmentów uległy poprawie w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 2.857 tys. zł.

21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na trzech głównych obszarach działalności identyfikowanych segmentami wyodrębnionymi w Grupie Kapitałowej. Core biznesem Grupy Kapitałowej TEGAS jest segment usług dla gazownictwa, a więc rynek usług wykonawczych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera Zarząd Spółki zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Wieloletnie doświadczenie TEGAS w 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,
- optymalizację wykorzystania 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 usług dla gazownictwa

W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada pozyskanie rentownych oraz stopniowe uzupełnianie 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 budowanie kompetencji pozwalających na częściową realizację największych inwestycji rozbudowy infrastruktury gazowej. W tym celu konieczne jest utrzymanie zaplecza inżynierskiego oraz parku maszynowego wyposażonego w nowoczesny sprzęt niezbędny

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 działającym w branży budowy infrastruktury gazowej 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 zwiększenie udziału sprzedaży dla branż sektora transportu publicznego, automotive oraz 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, 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 osiąganych przychodów. piTERN Sp. z o.o. skupia się optymalizacji kosztowej, która będzie dostosowana do obecnej, trudnej sytuacji na rynku.

Spółka zależna Polychromatic również prowadzi działalność na rynku odnawialnych źródeł energii. Specjalizuje się głównie w wytwarzaniu energii elektrycznej ze źródeł nieodnawialnych.

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 31 marca 2026 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych 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
2026-03-23	Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych OGP GAZ – SYSTEM S.A. Wykonawca: TEGAS S.A.	Podpisanie umowy o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy jest na realizacja zadania inwestycyjnego: wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlano-montażowych dla zadania pod nazwą; „Przyłączenie PSG Wrocław Gałów”.	Wynagrodzenie z umowy wynosi: 4.922.874,00 zł netto Termin realizacji: 30.11.2028 r.
Więcej w RB 3/2026 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_2-2025.pdf			
2026-04-14	Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych OGP GAZ – SYSTEM S.A. Wykonawca: TEGAS S.A.	Podpisanie umowy o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy jest opracowanie i wykonanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych i innych prac w zakresie zadania pn.: „Przyłączenie PGE Inwest 27 sp. z o.o. Gryfino”	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: 12.490.000,00 zł netto Termin realizacji: 29.06.2029 r.
Więcej w RB 6/2026 https://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_6-2026_-_kopia.pdf			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko wystąpienia utrudnień w działalności Grupy spowodowanych 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,
- 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 wystąpienia utrudnień w działalności Grupy spowodowanych konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie

W związku z utrzymującym się konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie, Zarząd Emitenta monitoruje jego potencjalny wpływ na działalność operacyjną, finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje bezpośredniego istotnego wpływu konfliktu na realizowane kontrakty budowy infrastruktury gazowej. Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej na obszarach objętych konfliktem ani nie posiada istotnych aktywów zlokalizowanych w tym regionie.

Niemniej jednak, konflikt może pośrednio oddziaływać na działalność Grupy poprzez:

- zwiększoną zmienność cen surowców energetycznych, w tym gazu ziemnego,
- zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw materiałów wykorzystywanych w budowie gazociągów (m.in. stal, komponenty infrastrukturalne),
- wzrost kosztów transportu i logistyki,
- zmienność kursów walutowych oraz warunków finansowania,
- potencjalne zmiany w polityce energetycznej państw, w tym przyspieszenie inwestycji w infrastrukturę dywersyfikującą źródła dostaw gazu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów Grupy ani konieczność utworzenia dodatkowych rezerw związanych bezpośrednio z analizowanym konfliktem.

Zarząd będzie na bieżąco monitorował rozwój sytuacji oraz jej potencjalny wpływ na działalność Grupy i podejmował odpowiednie działania w celu ograniczenia ryzyk z tym związanych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 przeżyć 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.

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

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

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa planuje kontynuować zwiększanie udziału prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej, 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

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

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

23.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych Grupa utrzymuje posiadane brygady wykonawcze i 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 wyposażenie 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,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do wolnych limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 41 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. Mając na uwadze planowany rozwój działalności w latach kolejnych, pociągający za sobą wzrost przychodów, Grupa planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację realizacji 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. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 zleceniodawców 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

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W związku z dynamicznie zmieniającymi się cenami surowców i materiałów, dostawcy skracają okres ważności ofert niezbędnych do wyceny prac oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS. W przypadku pozyskania zlecenia istnieje ryzyko zmiany kosztów wykonania prac w stosunku do budżetów określonych na etapie ofertowania, co może w dalszej kolejności przełożyć się na pogorszenie rentowności realizowanych zleceń. W celu minimalizacji ryzyka spółki z Grupy starają się negocjować z dostawcami wydłużenie okresów związania z ofertą, co zapewni utrzymanie planowanych zysków na pozyskiwanych zleceniach. 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 wydłużać 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.

24. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

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

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

25. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2026 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2026 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 749 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.

27. 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 pierwszym kwartale 2026 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań. W kolejnych miesiącach roku, w celu sprawnego realizowania pozyskanych zleceń, planowane jest utrzymywanie zewnętrznego finansowania prowadzonych budów. W celu zabezpieczenia przed potencjalnym brakiem pozyskania finansowania, Emitent podjął kroki zmierzające do deinwestycji nieruchomości inwestycyjnej. 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. Kolejnym ważnym czynnikiem będzie zapewnienie stabilności dostaw materiałów i surowców po wcześniej założonych cenach oraz terminowe zakończenie zadań.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 osiągniętych 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 surowców energetycznych, w tym gazu ziemnego, kosztów transportu oraz zmienność kursów walutowych w wyniku konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie,
- wzrost cen, niezbędnych materiałów, wywołanych wojną w Ukrainie w wyniku przerwania łańcuch 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 w rozbudowę hali 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.

29. Portfel zamówień TEGAS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. posiada zlecenia o wartości 62 mln PLN. Wartość portfela obejmuje przychody wykazywane w 2025 roku i do wykazania w latach kolejnych.

Stan na: 28-05-2026	Stan na: 30-05-2025
69 mln zł	62 mln zł

30. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
Włodzimierz Kocik	225	134
Jarosław Kocik	45	47
Łączna kwota wynagrodzenia	270	180,0

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

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
Włodzimierz Kocik	9	-
Jarosław Kocik	60	60
Łączna kwota wynagrodzenia	69	60

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025
Jacek Krzyżaniak	17	-
Piotr Sobiecki	14	17
Joanna Rudnicka	14	-
Mariusz Mirek	13	13
Radosław Wałęsa	13	-
Katarzyna Pótrota	17	-
Tomasz Skoczyński	-	14
Elżbieta Kocik	-	14
Łukasz Kalupa	-	13
Razem	85	69

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

AKTYWA	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	87	39	28
Rzeczowe aktywa trwałe	29 079	31 030	29 744
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 596	3 399
Inwestycje w jednostkach zależnych	18 466	12 352	18 466
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz	427	428	427
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	624	5 346	598
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 573	2 653	4 079
Aktywa trwałe razem	52 254	55 443	56 741
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4 917	4 254	5 982
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 415	4 212	9 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 637	4 965	12 992
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 955	4 436	2 639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 805	25 364	13 765
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 734	-	395
Aktywa obrotowe razem	37 463	43 231	45 060
Aktywa razem	89 717	98 675	101 801

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
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:	(479)	8 312	3 211
- zysk (strata) z lat ubiegłych	3 211	10 300	10 300
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 690)	(1 988)	(7 089)
Kapitał własny razem	73 839	82 630	77 529
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	660	-
Leasing finansowy	258	248	306
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46	49	47
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 871	3 458	4 435
Razem rezerwy długoterminowe	165	173	189
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	165	173	189
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	5 340	4 588	4 977
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	6	-	755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 822	3 666	11 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	67
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	663	3 020	1 166
Leasing finansowy	344	763	426
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	5 703	4 008	5 692
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 767	2 741	1 729
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 936	1 267	3 963
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 538	11 456	19 294
Zobowiązania razem	15 878	16 044	24 271
Pasywa razem	89 717	98 675	101 801

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8 481	8 576	51 332
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	8 447	8 406	50 492
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34	171	840
Koszt własny sprzedaży	8 915	9 119	47 077
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	8 884	9 028	46 341
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	31	91	736
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(433)	(542)	4 254
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 233	2 183	8 516
Pozostałe przychody operacyjne	75	104	170
Pozostałe koszty operacyjne	244	84	3 258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 836)	(2 705)	(7 350)
Przychody finansowe	122	488	1 940
Koszty finansowe	35	205	2 495
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 748)	(2 422)	(7 906)
Podatek dochodowy	942	(434)	(817)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 690)	(1 988)	(7 089)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(3 690)	(1 988)	(7 089)

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,33)	(0,18)	(0,62)
- rozwodniony	(0,33)	(0,18)	(0,62)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,33)	(0,18)	(0,62)
- rozwodniony	(0,33)	(0,18)	(0,62)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Zysk (strata) netto	(3 690)	(1 998)	(7 089)
Inne całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	(3 690)	(1 988)	(7 089)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 01.01.2026 roku	11 350	-	62 968	-	3 211	77 529
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	3 211	77 529
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2026 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 31.03.2026 roku	-	-	-	-	(3 690)	(3 690)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(3 690)	(3 690)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	11 350	-	62 968	-	(479)	73 839

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 TEGAS S.A. (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 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 31.03.2025 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 31.03.2025 roku	-	-	-	-	(1 988)	(1 988)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(1 988)	(1 988)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	11 350	-	62 968	-	8 312	82 630

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 TEGAS S.A. (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 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 31.12.2025 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 31.12.2025 roku	-	-	-	-	(7 089)	(7 089)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(7 089)	(7 089)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	11 350	-	62 968	-	3 211	77 529

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH TESGAS S.A.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 748)	(2 422)	(7 906)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	721	738	2 854
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	9	4	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	66	66	262
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	(10)	66	2 130
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(0)	(17)	(8)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	24	139	328
Przychody z odsetek i dywidend	(63)	(184)	(725)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	0	-
Inne korekty	-	-	-
Korekty razem	747	811	4 857
Zmiana stanu zapasów	1 066	1 904	176
Zmiana stanu należności	3 538	11 886	3 672
Zmiana stanu zobowiązań	(7 346)	(3 723)	2 805
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(220)	(498)	2 408
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(2 878)	(4 373)	(8 692)
Zmiany w kapitale obrotowym	(5 840)	5 196	368
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(16)	(121)	(276)
Zapłacony podatek dochodowy	(67)	(102)	(102)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 924)	3 362	(3 059)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(68)	(0)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(91)	(484)	(1 029)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	68	48	148
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(6)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	40	-	505
Pożyczki udzielone	(299)	(1 500)	(3 845)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	101	430
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(356)	(1 835)	(3 791)
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	(501)	(876)	(3 379)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(169)	(318)	(993)
Odsetki zapłacone	(11)	(24)	(68)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(680)	(1 218)	(4 439)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 960)	309	(11 290)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 765	25 055	25 055
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 805	25 364	13 765

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	8 110	372	8 481
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	8 110	372	8 481
Wynik operacyjny segmentu	(2 770)	103	(2 666)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	45 454	3 615	49 068
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	8 078	498	8 576
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	8 078	498	8 576
Wynik operacyjny segmentu	(2 942)	217	(2 725)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 914	3 818	36 732
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	49 159	2 173	51 332
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	49 159	2 173	51 332
Wynik operacyjny segmentu	(5 048)	786	(4 262)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	46 321	3 526	49 848

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Wynik operacyjny segmentów	(2 666)	(2 725)	(4 262)
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	75	104	170
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(244)	(84)	(3 258)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(169)	20	(3 088)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 836)	(2 705)	(7 350)
Przychody finansowe	122	488	1 940
Koszty finansowe (-)	(35)	(205)	(2 495)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 748)	(2 422)	(7 906)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	4 196	6 202	11 910	6 857	534	45	29 744
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	118
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(94)	-	-	(94)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	92	-	(92)	-
Amortyzacja (-)	-	(199)	(291)	(186)	(14)	-	(689)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026 roku	4 196	6 003	11 619	6 670	520	70	29 079
za okres od 01.01 do 31.03.2025 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)	-	-	-	-	-	440	440
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	10	-	-	(10)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(198)	(296)	(183)	(18)	-	(694)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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 31.03.2025 roku	4 196	6 674	12 370	6 638	587	565	31 030
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	4 196	6 872	12 655	6 852	605	135	31 3156
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	1 419	1 419
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(0)	(162)	-	-	(162)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	123	461	926	-	(1 509)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(793)	(1 205)	(758)	(71)	-	(2 828)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	4 196	6 202	11 910	6 857	534	45	29 744

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 31.03.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	-	-	28	-	-	-	28
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	68	-	-	-	68

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026 roku	-	-	87	-	-	-	87
za okres od 01.01 do 31.03.2025 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 (-)	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku	-	-	39	-	-	-	39
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	43	-	-	-	43
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	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
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(15)	-	-	-	(15)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	-	-	28	-	-	-	28

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2026 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.

NOTA NR 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 287	2 127	2 127
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	216
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(4)	(9)	-
Odpisy wykorzystane	-	-	(55)
Stan na koniec okresu	2 823	2 118	2 287

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 718	2 563	2 563
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	27	66	79
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(19)	-	(120)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 726	2 628	2 522

NOTA NR 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Kary umowne	Inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku					
Stan na początek okresu	207	405	-	3 558	3 963
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(14)	(27)	-	-	(27)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2026 roku	193	378	-	3 558	3 936
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku					
Stan na początek okresu	257	485	-	1 107	1 592
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	(11)	-	-	(11)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(84)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2025 roku	173	474	-	792	1 267
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku					
Stan na początek okresu	257	485	-	1 107	1 849
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(68)	(80)	-	2 766	2 618
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2025 roku	189	405	-	3 558	4 152

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	81 014	81 574	79 560
Zmiana przychodów z umowy	(857)	(857)	(857)
Łączna kwota przychodów z umowy	80 157	80 717	78 703
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	35 221	19 720	30 836
Koszty pozostające do realizacji umowy	35 150	48 216	38 529
Szacunkowe łączne koszty umowy	70 371	67 936	69 365
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	9 786	12 781	9 338
zyski	9 535	12 781	9 338
straty (-)	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	35 221	19 720	30 836
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	4 289	4 710	4 234
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(10)	-	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	39 500	24 430	35 070
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	28 090	20 218	26 538
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	11 409	4 212	8 532
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 409	4 212	9 286
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	755

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 31.03.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 28 maja 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 28 maja 2026 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 28 maja 2026 roku	Jarosław Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 28 maja 2026 roku	Marta Śliwicka	Dyrektor Finansowy	