GRUPA KAPITAŁOWA TESGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

DĄBROWA, DNIA 26 LISTOPADA 2026 ROKU

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS 5

WYBRANE DANE FINANSOWE TESGAS S.A. 6

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS 7

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - AKTYWA 7

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - PASYWA 8

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU 9

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ 9

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 10

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 11

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.) 12

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.) 13

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 14

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 16

1. Informacje ogólne 16

2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej 17

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości 18

3.1. Podstawa sporządzenia 18
3.2. Zasady rachunkowości 19
3.3. Niepewność szacunków 19
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości 20
3.5. Zasady konwersji złotych na euro 20
3.6. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej 20
3.7. Wpływ konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej 20

4. Znaczące zdarzenia i transakcje 21

5. Noty objaśniające pozycje skonsolidowanego 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 25

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe 27

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych 29

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów 30

NOTA 10. Kapitał podstawowy 30

NOTA 11. Programy płatności akcjami 30

NOTA 12. Dywidendy 30

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych 31

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) 31

NOTA 15. Rezerwy 31

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe 32

NOTA 17. Działalność zaniechana 33

NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi 33

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym 33

NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów 33

NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) 34

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 35

3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TESGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące 36

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta 36

5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji 36

6. Informacja o nabyciu akcji własnych 36

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta 37

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu 37

9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 37

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej dywidendy 37

11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 37

12. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną 38

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek 38

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 39

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku 39

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 TESGAS 44

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju 44

23. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej 45

24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń 46

24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność 46

24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TESGAS 48

25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TESGAS 51

26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2026 rok ... 52

27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych 52

28. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę 52

29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TESGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 53

30. Portfel zamówień TESGAS S.A. 54

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TESGAS 54

32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym 54

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TESGAS S.A. 54

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA 55

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA 55

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU 56

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) 57

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 58

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 61

6. Noty objaśniające pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego 63

NOTA 1. Sezonowość działalności 63

NOTA 2. Zysk na akcję 63

NOTA 3. Segmenty operacyjne 63

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych 64

NOTA 5. Wartość firmy 65

NOTA 6. Wartości niematerialne 65

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe 67

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych 69

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów 70

NOTA 10. Kapitał podstawowy 70

NOTA 11. Program płatności akcjami 71

NOTA 12. Dywidendy 71

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych 71

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) 71

NOTA 15. Rezerwy 71

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe 72

NOTA 17. Działalność zaniechana 73

NOTA 18. Zdarzenia po dniu bilansowym 73

NOTA 19. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów 73

NOTA 20. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) 73

Zatwierdzenie do publikacji 75

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
1	Przychody ze sprzedaży	46 656	50 737	71 820	10 901	11 976	16 950
2	Zysk brutto na sprzedaży	3 749	3 261	5 702	876	770	1 346
3	Zysk na działalności operacyjnej	(3 952)	(7 105)	(12 445)	(923)	(1 677)	(2 937)
4	Zysk brutto	(4 174)	(6 773)	(11 529)	(975)	(1 599)	(2 721)
5	Zysk netto	(5 273)	(6 045)	(10 823)	(1 232)	(1 427)	(2 554)
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 242)	(5 928)	(10 678)	(1 225)	(1 399)	(2 520)
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 161)	(15 734)	(5 391)	(1 673)	(3 714)	(1 272)
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	232	(1 336)	(833)	54	(315)	(197)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 396)	(4 410)	(5 756)	(560)	(1 041)	(1 358)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 326)	(21 480)	(11 980)	(2 179)	(5 070)	(2 827)
11	Aktywa razem	102 398	111 261	112 129	23 447	26 061	26 529
12	Zobowiązania długoterminowe	10 212	11 285	9 650	2 338	2 643	2 283
13	Zobowiązania krótkoterminowe	19 999	17 738	25 020	4 579	4 155	5 920
14	Kapitał własny ogółem	72 187	82 237	77 459	16 529	19 263	18 326
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	71 365	81 486	76 737	16 341	19 087	18 155
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 599	2 659	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	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
19	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,46)	(0,52)	(0,94)	(0,11)	(0,12)	(0,22)
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,46)	(0,52)	(0,94)	(0,11)	(0,12)	(0,22)
21	Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,29	7,18	6,76	1,44	1,68	1,60
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,29	7,18	6,76	1,44	1,68	1,60

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

WYBRANE DANE FINANSOWE TESGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
1	Przychody ze sprzedaży	34 161	35 507	51 332	7 982	8 381	12 114
2	Zysk brutto na sprzedaży	2 032	2 499	4 254	475	590	1 004
3	Zysk na działalności operacyjnej	(4 322)	(3 891)	(7 350)	(1 010)	(918)	(1 735)
4	Zysk brutto	(2 340)	(2 623)	(7 906)	(547)	(619)	(1 866)
5	Zysk netto	(3 104)	(2 203)	(7 089)	(725)	(520)	(1 673)
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 616)	(13 951)	(3 059)	(1 546)	(3 293)	(722)
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(254)	(3 323)	(3 791)	(59)	(784)	(895)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 598)	(3 480)	(4 439)	(373)	(821)	(1 048)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 468)	(20 753)	(11 290)	(1 978)	(4 899)	(2 665)
10	Aktywa razem	93 977	100 444	101 801	21 519	23 528	24 085
11	Zobowiązania długoterminowe	5 783	6 164	4 977	1 324	1 444	1 178
12	Zobowiązania krótkoterminowe	13 768	11 865	19 294	3 153	2 779	4 565
13	Kapitał własny ogółem	74 425	82 415	77 529	17 042	19 305	18 343
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 599	2 659	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 szt.)	-	-	-	-	-	-
17	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,27)	(0,19)	(0,62)	(0,06)	(0,05)	(0,15)
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,27)	(0,19)	(0,62)	(0,06)	(0,05)	(0,15)
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,56	7,26	6,83	1,50	1,70	1,62
20	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,56	7,26	6,83	1,50	1,70	1,62

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*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

AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	286	67	215
Rzeczowe aktywa trwałe	47 973	54 469	52 731
Nieruchomości inwestycyjne	2 050	3 464	3 399
Inwestycje w jednostkach zależnych	(0)	-	(0)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	448	486	443
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	42	60	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 952	6 363	5 058
Aktywa trwałe razem	**55 750**	**64 909**	**61 906**
Zapasy	8 005	10 182	8 547
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	14 412	16 564	9 328
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 814	13 750	15 236
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	46	9	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 029	5 848	15 116
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 341	-	1 990
Aktywa obrotowe razem	**46 647**	**46 352**	**50 223**
Aktywa razem	**102 398**	**111 261**	**112 129**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - PASYWA

PASYWA	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	0	0	-
Zyski zatrzymane:	(2 953)	7 168	2 418
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 289	13 096	13 097
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 242)	(5 928)	(10 678)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**71 365**	**81 486**	**76 736**
Udziały niedające kontroli	**821**	**751**	**723**
Kapitał własny razem	**72 187**	**82 237**	**77 459**
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	13	-
Leasing finansowy	4 111	4 528	4 436
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	76
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	70	355	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 809	6 176	4 857
Razem rezerwy długoterminowe	**221**	**214**	**281**
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń	221	214	281
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	**10 212**	**11 285**	**9 650**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 294	175	800
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 171	9 473	13 429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55	1 980	1 224
Leasing finansowy	711	1 387	1 218
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	**6 769**	**4 723**	**7 236**
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń	3 003	3 289	3 077
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 766	1 434	4 159
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	1 022
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**19 999**	**17 738**	**25 020**
Zobowiązania razem	**30 211**	**29 024**	**34 670**
Pasywa razem	**102 398**	**111 261**	**112 129**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	SSF od 01.01 do 30.09.2026	SSF od 01.01 do 30.09.2025	SSF od 01.01 do 31.12.2025
Przychody ze sprzedaży	**46 656**	**50 737**	**71 820**
Przychody ze sprzedaży produktów	10 215	8 854	12 464
Przychody ze sprzedaży usług	35 563	41 707	58 978
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	878	177	377
Koszt własny sprzedaży	**42 908**	**47 476**	**66 118**
Koszt sprzedanych produktów	10 479	8 004	13 309
Koszt sprzedanych usług	31 434	38 979	52 04
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	995	493	766
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**3 749**	**3 261**	**5 702**
Koszty sprzedaży	559	1 749	2 006
Koszty ogólnego zarządu	8 286	8 762	11 783
Pozostałe przychody operacyjne	565	641	558
Pozostałe koszty operacyjne	793	496	4 916
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	1 373	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(3 952)**	**(7 105)**	**(12 445)**
Przychody finansowe	168	1 127	1 802
Koszty finansowe	390	796	886
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(4 174)**	**(6 773)**	**(11 529)**
Podatek dochodowy	1 099	(728)	(706)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(5 273)**	**(6 045)**	**(10 823)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**-**	-	-
Zysk (strata) netto	**(5 273)**	**(6 045)**	**(10 823)**
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	**(5 242)**	**(5 928)**	**(10 678)**
- przypadający podmiotom niekontrolującym	**(31)**	**(117)**	**(145)**

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF od 01.01 do 30.09.2026 PLN / akcję	SSF od 01.01 do 30.09.2025 PLN / akcję	SSF od 01.01 do 31.12.2025 PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	-0,46	-0,52	(0,94)
- rozwodniony	-0,46	-0,52	(0,94)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	-0,46	-0,52	(0,94)
- rozwodniony	-0,46	-0,52	(0,94)

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF od 01.01 do 30.09.2026	SSF od 01.01 do 30.09.2025	SSF od 01.01 do 31.12.2025
Zysk (strata) netto	**(5 273)**	**(6 045)**	**(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	**(5 273)**	**(6 045)**	**(10 823)**
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 242)	(5 928)	(10 678)
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(31)	(117)	(145)

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**2 418**	**76 737**	**723**	**77 459**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Saldo po zmianach	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**2 418**	**76 737**	**723**	**77 459**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2026 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 30.09.2026 roku	-	-	-	-	(5 371)	(5 371)	99	(5 273)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(5 371)	(5 371)	99	(5 273)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**(2 953)**	**71 365**	**821**	**72 186**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**13 097**	**87 415**	**868**	**88 283**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Saldo po zmianach	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**13 097**	**87 415**	**868**	**88 283**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**-**	-	**-**	-	**-**
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	(5 928)	(5 928)	(117)	(6 045)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**-**	(5 928)	(5 928)	(117)	(6 045)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**7 168**	**81 486**	**751**	**82 237**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	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 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.09.2026	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 31.12.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(4 174)**	**(6 773)**	**(11 529)**
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 794	3 518	4 508
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	60	51	64
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	223	53	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	23	(101)	4
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1 377)	(45)	(96)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(743)	-	(2)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	136	(0)	15
Koszty odsetek	198	710	863
Przychody z odsetek i dywidend	(5)	(4)	(6)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	-	
Korekty razem	**2 308**	**4 183**	**5 164**
Zmiana stanu zapasów	542	(274)	1 322
Zmiana stanu należności	1 929	5 659	3 272
Zmiana stanu zobowiązań	(2 465)	(1 329)	2 574
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(490)	(457)	2 672
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(4 712)	(16 355)	(8 938)
Zmiany w kapitale obrotowym	**(5 196)**	**(12 757)**	**900**
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(33)	(284)	(274)
Zapłacony podatek dochodowy	(67)	(102)	(102)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(7 161)**	**(15 734)**	**(5 391)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(131)	(5)	(5)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(872)	(1 708)	(1 497)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	740	146	698
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	400	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7	9	10
Pożyczki udzielone	0	(9)	(56)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	88	231	17
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**232**	**(1 336)**	**(833)**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.09.2026	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 31.12.2025
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	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 246)	(2 668)	(3 450)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(984)	(1 463)	(1 954)
Odsetki zapłacone	(167)	(279)	(352)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(2 396)**	**(4 410)**	**(5 756)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(9 326)**	**(21 480)**	**(11 980)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**15 339**	**27 319**	27 319
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	9	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**6 014**	**5 848**	**15 339**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TESGAS [dalej zwaną „Grupą Kapitałową", „Grupą", „GK TESGAS"] jest TESGAS 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 TESGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
Poprzednik prawny TESGAS 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 TESGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TESGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W 2003 roku udział TESGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TESGAS S.A. nabyła od dotychczasowego wspólnika 180 udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów TESGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Segus Sp. z o.o. Dnia 01 lipca 2026 roku Emitent dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów wraz ze wszystkimi prawami z nich wynikającymi, stanowiących 100% w kapitale zakładowym SEGUS Sp. z o. o. za łączną cenę 400.000,00 zł.

Spółka Segus do dnia zbycia jej udziałów prowadziła działalność w ramach segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa".

W dniu 5 marca 2010 roku spółka TESGAS 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 TESGAS 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 TESGAS S.A. w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. wzrósł do 81,46%. W dniu 9 grudnia 2011 roku TESGAS 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 TESGAS S.A. posiadał łącznie 13.181 z 14.360 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 91,79% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 91,79% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat. W dniu 20 lipca 2023 roku TESGAS 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 TESGAS 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 TESGAS 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 TESGAS 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 TESGAS 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 TESGAS 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.

Na dzień 30.09.2026 roku, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TESGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TESGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Emitent ani żadna ze spółek zależnych nie posiada oddziałów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2026	30.09.2025	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%

* Ze względu na zbycie udziałów Spółki Segus Sp. z o.o., skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia dane finansowe tej jednostki zależnej za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 roku.

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

2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki od dnia 01 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku wchodzili:

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

W okresie od 01.10.2026 do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji, tj. 26 listopada 2026 roku, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01 stycznia 2026 roku do dnia 31 maja 2026 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 maja 2026 roku Zarząd Emitenta otrzymał rezygnację Pana Piotra Stobieckiego z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31 maja 2026 roku.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w przedmiocie powołania członka Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej powołano Panią Kingę Banaszak-Filipiak.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Jacek Krzyżaniak - Przewodniczący 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,
- Kinga Banasiak – Filipiak - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.10.2026 do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji, tj. 26 listopada 2026 roku, nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Skład Komitetu od dnia 01 stycznia do dnia 31 maja 2026 roku przedstawiał się następująco:
- Mariusz Mirek - Przewodniczący komitetu audytu,
- Piotr Stobiecki – Wiceprzewodniczący komitetu audytu,
- Radosław Wałęsa - Członek komitetu audytu.

W dniu 29 maja 2026 roku Zarząd Emitenta otrzymał rezygnację Pana Piotra Stobieckiego z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego komitetu audytu, ze skutkiem na dzień 31 maja 2026 roku.

Skład komitetu audytu na dzień 30 września 2026 roku przedstawiał się następująco:
- Kinga Banasiak – Filipiak – Przewodnicząca komitetu audytu,
- Mariusz Mirek - Wiceprzewodniczący komitetu audytu,
- Radosław Wałęsa - Członek komitetu audytu.

W okresie od 01.10.2026 do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji, tj. 26 listopada 2026 roku, nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu audytu Emitenta

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TESGAS obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 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.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2025 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 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 śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład 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 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku nastąpił spadek przychodów w segmencie usług dla gazownictwa oraz OZE (w porównaniu do analogicznego okresu 2025 r., przychody uzyskane w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 r. łącznie z tych segmentów były niższe o 12,4%), 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 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. prowadzi działalność na rynku obróbki metali, który w ostatnim okresie charakteryzuje się szczególnie wymagającymi warunkami operacyjnymi i rynkowymi. Jednostka zależna funkcjonuje w otoczeniu silnej presji konkurencyjnej, ograniczonej możliwości przenoszenia wzrostu kosztów na odbiorców oraz podwyższonej zmienności cen materiałów, energii i usług zewnętrznych. Jednocześnie obserwowana jest zwiększona presja na ceny i marże ze strony zleceniodawców.

Powyższe uwarunkowania mają bezpośredni wpływ na poziom realizowanej rentowności działalności oraz zdolność Stal Warsztat Sp. z o.o. do osiągania wyników finansowych zakładanych pierwotnie w planie inwestycyjnym. Odchylenia od pierwotnych założeń wynikają przede wszystkim ze zmian warunków rynkowych oraz sytuacji w branży, które okazały się mniej korzystne niż zakładano na moment podejmowania decyzji inwestycyjnej.

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 TESGAS za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Dla sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2026 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe i MSSF 7 „instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" – zmiany w zakresie klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej od natury;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11).

Powyższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obowiązujące od 1 stycznia 2027 r.:

- MSSF 18 dotyczący prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych;
- Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego";
- Nowy standard MSSF 20 „Aktywa i zobowiązania wynikające z regulacji";
- Zmiany do MSR 21 ,,Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji";
- Zmiany do ,,MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów na jej sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa zamierza zastosować zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie.

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 30 września 2025 roku.

3.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości 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 2025 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 TESGAS sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2026: 4,3672 PLN/EUR, 31.12.2025: 4,2267 PLN/EUR, 30.09.2025: 4,2692 PLN/EUR;
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2026: 4,2800 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2025: 4,2372 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2025: 4,2365 PLN/EUR.

3.6. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej

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 Grupy:

- obszar pracowniczy – dotyczy pracowników z Ukrainy chcących powrócić do ojczyzny w celu obrony swego kraju, zatrudnionych przez Grupę 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 Grupę.

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

3.7. Wpływ konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej

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 finansowego Emitent nie identyfikuje bezpośredniego istotnego wpływu konfliktu na segmenty operacyjne Grupy. 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 finansowego nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów Grupy ani konieczność utworzenia dodatkowych rezerw związanych bezpośrednio z analizowanym konfliktem.
Zarząd Emitenta będzie na bieżąco monitorował rozwój sytuacji oraz jej potencjalny wpływ na działalność Grupy i podejmował odpowiednie działania w celu ograniczenia ryzyk z tym związanych.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- spadek o 4,2% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa" wynikający z niskiego portfela kontraktów.
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE na poziomie 75,3% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2025, to głównie efekt pozyskania mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Spadek przychodów w okresie trzech kwartałów 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 526 tys. zł.
- wzrost o blisko 7,7% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali" jest wynikiem większej ilości zleceń realizowanych przez spółkę Stal Warsztat.
- łączne przychody ze sprzedaży Grupy spadły o 8,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku wypracowania niższych przychodów wyniki operacyjne segmentów wzrosły o 29,7% w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 5.097 tys. zł.

5. Noty objaśniające pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

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

NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	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	(5 242)	(5 928)	(10 678)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,46)	(0,52)	(0,94)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,46)	(0,52)	(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	(5 242)	(5 928)	(10 678)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,46)	(0,52)	(0,94)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,46)	(0,52)	(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 9 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.

W działalności Grupy Kapitałowej TESGAS 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TESGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa", które kształtowały się na poziomie 33.583 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	33 583	10 157	1 134	1 783	46 656
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	**33 583**	**10 157**	**1 134**	**1 783**	**46 656**
Wynik operacyjny segmentu	**(3 098)**	**(1 972)**	**(526)**	**499**	**(5 097)**
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 360	19 544	3 474	5 465	75 844
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	35 056	9 434	4 594	1 653	50 737
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	**35 056**	**9 434**	**4 594**	**1 653**	**50 737**
Wynik operacyjny segmentu	**(4 691)**	**(1 535)**	**(1 614)**	**591**	**(7 250)**
Aktywa segmentu sprawozdawczego	51 281	25 651	5 046	3 682	85 660
za okres od 01.01 do 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	5 418	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 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Wynik operacyjny segmentów	**(5 097)**	**(7 250)**	**(8 087)**
Korekty:			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	565	641	558
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(793)	(496)	(4 916)
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	1 373	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	1 145	145	(4 358)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 952)	(7 105)	(12 445)
Przychody finansowe	168	1 127	1 802
Koszty finansowe (-)	(390)	(796)	(886)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(4 174)**	**(6 773)**	**(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:

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	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	410	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	**1 028**	**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	410	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**1 028**	**618**	**618**
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	**-**	**-**	**-**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

NOTA 6. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	-	-	54	-	-	162	215
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	68	-	-	63	131
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	2	-	-	(2)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(60)	-	-	-	(60)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
-O-dwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 roku	**-**	**-**	**64**	**-**	**-**	**222**	**286**
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	113	-	-	-	113
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	5	5
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	5	-	-	(5)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	**-**	**-**	**67**	**-**	**-**	**-**	**67**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	114	-	-	-	**114**
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 30.09.2026 roku Grupa Kapitałowa TESGAS nabyła nowe wartości niematerialne o wartości 131 tys. PLN.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień 30 września 2026 roku spółka zależna Stal Warsztat posiada poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych w kwocie 171 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	6 471	12 852	22 210	6 973	849	3 376	52 731
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	27	38	12	408	485
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	(102)	(138)	(3)	-	(243)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(0)	(24)	(110)	-	-	(134)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(44)	2 047	87	-	46	(3 167)	(1 032)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(896)	(1 603)	(616)	(146)	-	(3 261)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(573)	-	-	-	(573)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 roku	**6 427**	**14 003**	**20 022**	**6 148**	**758**	**616**	**47 973**
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	6 471	14 087	14 722	7 597	1 047	12 326	56 250
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	538	-	1 183	1 722
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(0)	(167)	-	-	(167)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	123	7 388	-	365	(7 876)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(876)	(1 526)	(773)	(160)	-	(3 336)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	**6 471**	**13 334**	**20 585**	**7 194**	**1 252**	**5 633**	**54 469**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2025 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**	**3 375**	**52 731**

W okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 485 tys. PLN (analogiczny okres 2025 roku: 1.722 tys. PLN; 2025 rok: 2.022 tys. PLN).

Na dzień bilansowy utworzyła odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych łącznie w kwocie 1.179 tys. PLN (na koniec 2025 odpis ten wyniósł 606 tys. zł).

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa nie poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa użytkuje środki trwałe w leasingu w łącznej kwocie 7.148 tys. PLN. Odpowiednio na dzień 30 września 2025 wartość ta wynosiła 9.579 tys. PLN.

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2026		30.09.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	55	55	69	69	66	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 656	13 656	8 462	8 462	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	6 029	6 029	5 848	5 848	15 116	15 116
Zobowiązania:	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	1 920	1 920	1 166	1 166
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	(0)	(0)	(0)	(0)
Pożyczki	55	55	73	73	58	58
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 822	4 822	5 915	5 915	5 655	5 655
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 942	7 942	7 842	7 842	13 429	13 429

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:

a) zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku związane jest z angażowaniem środków na finansowanie inwestycji w rozbudowę parku maszynowego,

b) spadek wartości zobowiązań z tytułu kredytów w odniesieniu do 31.12.2025 wynika z systematycznego dokonywania spłat,

c) zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do 31.12.2025 wynika z systematycznego dokonywania spłat rat kapitałowych,

d) spadek wartości godziwej pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe" na dzień 30.09.2026 w odniesieniu do 31.12.2025 jest pochodną mniejszego zaangażowania kosztowego z realizowane kontrakty.

Grupa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczne efekty dyskonta. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe oparte są na zmiennych stopach procentowych, 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.

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	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 (-)	(278)	(67)	(31)
Odpisy wykorzystane (-)	(8)	-	(55)
Stan na koniec okresu	**3 264**	**2 485**	**3 550**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Ponadto w analizowanym okresie wykorzystano odpis aktualizujący lub nastąpiło jego odwrócenie w kwocie 286 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	**3 451**	**3 485**	**3 485**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	769	246	266
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(189)	(343)	(300)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**4 031**	**3 388**	**3 451**

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczki w łącznej kwocie 769 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności i pożyczek w kwocie 189 tys. PLN.

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	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 30.09.2025 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 30.09.2026 roku	**11 350 000**	**11 350 000**	**X**	**X**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych 9 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, z wyjątkiem przeprowadzania przez Emitenta wymaganej wielkości wpływów na rachunek bankowy w okresach kwartalnych z tytułu zawartych umów kredytowych. W lipcu 2026 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu.

NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	Inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku					
Stan na początek okresu	306	601	-	3 558	4 159
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(38)	(179)	-	(214)	(394)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	(7)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2026 roku	262	422	-	3 344	3 766
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Stan na początek okresu	412	776	-	1 107	1 883
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(61)	(69)	-	6	(63)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(21)	(71)	-	-	(71)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2025 roku	330	636	-	798	1 434
za okres od 01.01 do 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	-	-	-	-	-
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 30.09.2026 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac. W raportowanym okresie Spółka dominująca rozwiązała odpis na potencjalne obciążenie kosztami wycinki drzew w kwocie 214 tys. zł.

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	4 211	16 474	16 034
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	53	76	76
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	15 062	16 586	12 464
Pozostałe jednostki razem	**15 115**	**16 662**	**12 540**
Zobowiązania warunkowe ogółem	**19 326**	**33 136**	**28 574**

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

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent prowadzi poniższe postępowania sądowe:

- Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które według Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego. Na kwotę roszczenia Emitent zawiązał rezerwę. Sąd wydał wyrok w II kwartale 2025 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 uiści 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 postepowaniu 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 postepowaniu 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.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 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 oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 539	2 186	2 718
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	11	14	19
Razem	**1 550**	**2 200**	**2 737**

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

W okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku Grupa dokonała zakupu w kwocie 70 tys. PLN od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2026 występowały zobowiązania do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją w kwocie 89 tys. PLN

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym nie objętych konsolidacją. Na dzień bilansowy Spółka zależna była pożyczkobiorcą pożyczki udzielonej przez Prezesa Zarządu spółki zależnej i jednocześnie członka Zarządu Jednostki dominującej. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wyniosła 55 tys. zł. Spłata pożyczki w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 6 tys. zł.

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od 01.10.2026 roku do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania do publikacji nie istotne zdarzenia po dniu publikacji.

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

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

Grupa ujmuje przychody i koszty związane z realizowanymi umowami według stopnia zaawansowania. W wyniku zmiany wartości szacunkowych w trakcie realizacji kontraktu przy określaniu stopnia zaawansowania realizowanych umów, Grupa

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	129 994	100 454	129 994
Zmiana przychodów z umowy	1 510	(766)	1 510
Łączna kwota przychodów z umowy	131 504	99 688	131 504
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	49 981	38 913	49 981
Koszty pozostające do realizacji umowy	46 875	30 373	46 875
Szacunkowe łączne koszty umowy	96 857	69 285	96 857
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	**34 648**	**30 403**	**34 648**
Zyski	**34 788**	**30 403**	**34 788**
straty (-)	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	49 981	38 913	34 980
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	7 025	9 095	5 396
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	(0)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	57 007	48 008	40 376
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	44 472	31 581	31 387
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	12 535	16 427	8 990
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	**14 944**	**16 564**	**9 814**
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	**1 877**	**136**	**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 przypływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	46 656	50 737	71 820	10 901	11 976	16 950
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 952)	(7 105)	(12 445)	(923)	(1 677)	(2 937)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 174)	(6 773)	(11 529)	(975)	(1 599)	(2 721)
Zysk (strata) netto	(5 273)	(6 045)	(10 823)	(1 232)	(1 427)	(2 554)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 242)	(5 928)	(10 678)	(1 225)	(1 399)	(2 520)
Zysk na akcję (PLN)	(0,46)	(0,52)	(0,94)	(0,11)	(0,12)	(0,22)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,46)	(0,52)	(0,94)	(0,11)	(0,12)	(0,22)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	**X**	**X**	**X**	**4,2800**	**4,2365**	**4,2372**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 161)	(15 734)	(5 391)	(1 673)	(3 714)	(1 272)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	232	(1 336)	(833)	54	(315)	(197)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 396)	(4 410)	(5 755)	(560)	(1 041)	(1 358)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 326)	(21 480)	(11 980)	(2 179)	(5 070)	(2 827)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	**X**	**X**	**X**	**4,2800**	**4,2365**	**4,2372**
Bilans						
Aktywa	102 398	111 261	112 129	23 447	26 061	26 529
Zobowiązania długoterminowe	10 212	11 285	9 650	2 338	2 643	2 283
Zobowiązania krótkoterminowe	19 999	17 738	25 020	4 579	4 155	5 920
Kapitał własny	72 187	82 237	77 459	16 529	19 263	18 326
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 365	81 486	76 737	16 341	19 087	18 155
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	**X**	**X**	**X**	**4,3672**	**4,2692**	**4,2267**

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku, następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TESGAS 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	877.000	7,73%	877.000	5,84%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	880.000	7,75%	880.000	5,86%
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Pozostali	3.360.857	29,61%	3.360.857	22,37%
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 TESGAS S.A. sporządzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące TESGAS S.A. na dzień 30 września 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	0,05%

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

Na dzień bilansowy Pan Jarosław Kocik będący Członkiem Zarządu TESGAS posiada jednocześnie 1.179 z 24.060 udziałów stanowiących 4,90% w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o.

Dnia 1 lipca 2026 roku Emitent dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów, tj. 600 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 300.000,00 zł w stanie wolnym od wszelkich obciążeń wraz ze wszystkimi prawami z nich wynikającymi, stanowiących 100% w kapitale zakładowym SEGUS Sp. z o. o. za łączną cenę 400.000,00 zł.

Poza powyższą zmianą, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TESGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu za II kwartał 2026 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 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
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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie występują istotne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

W 2024 roku dokonano konwersji części akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 20/2024 oraz 23/2024. W rezultacie akcje objęte ograniczeniami wskazanymi w § 11 Statutu Spółki zostały odimiennione. Na dzień publikacji raportu jedynym akcjonariuszem posiadającym akcje imienne serii A pozostaje Pan Włodzimierz Kocik. W związku z powyższym ograniczenia dotyczące zbywania akcji imiennych serii A wynikające z § 11 Statutu mają charakter marginalny i nie wpływają istotnie na możliwość obrotu akcjami Emitenta.

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa TESGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej dywidendy

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent prowadzi poniższe postępowania sądowe:

- Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które według Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego. Na kwotę roszczenia Emitent zawiązał rezerwę. Sąd wydał wyrok w II kwartale 2025 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 uiści 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 postepowaniu 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 postepowaniu 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TESGAS należały:

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

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Spółka dominująca nie zawarła nowych pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie była stroną umów kredytowych.

Na dzień bilansowy jedna ze spółek zależnych była pożyczkobiorcą umowy pożyczki zawartej z mniejszościowym udziałowcem. Wartość zadłużenia z tytułu pożyczki na dzień bilansowy wynosi 55 tys. zł.

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

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Spółka dominująca zawarła nowe umowy pożyczki z podmiotami powiązanymi:

- umowa pożyczki do kwoty 600 tys. zł na pokrycie wydatków związanych z wdrożeniem systemu ERP. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 215 tys. zł. Ostateczny termin spłaty przypada na 30 czerwca 2029 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 1.242 tys. zł.

Jedna spółka z Grupy jest wierzycielem z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym na kwotę 60 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość należności wynosi łącznie 55 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel 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 TESGAS 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 TESGAS 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.

Emitenta w 2023 roku przystąpił do długu w ramach odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawartej przez jednostkę zależną umowy leasingu. Wartość poręczenia oraz wartość umowy leasingu na dzień 30 września 2026 r. wynosi 4.133 tys. PLN.

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2025 = 100%
Przychody ze sprzedaży	**46 656**	**50 737**	-8,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	10 215	8 854	15,4%
Przychody ze sprzedaży usług	35 563	41 707	-14,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	878	177	397,5%
Koszt własny sprzedaży	**42 908**	**47 476**	-9,6%
Koszt sprzedanych produktów	10 479	8 004	30,9%
Koszt sprzedanych usług	31 434	38 979	-19,4%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	995	493	101,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**3 749**	**3 261**	15,0%
Koszty sprzedaży	559	1 749	-68,0%
Koszty ogólnego zarządu	8 286	8 762	-5,4%
Pozostałe przychody operacyjne	565	641	-11,8%
Pozostałe koszty operacyjne	793	496	60,0%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	1 373	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(3 952)**	**(7 105)**	-44,4%
Przychody finansowe	168	1 127	-85,1%
Koszty finansowe	390	796	-51,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(4 174)**	**(6 773)**	**-38,4%**
Podatek dochodowy	1 099	(728)	-251,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(5 273)**	**(6 045)**	-12,8%
Zysk (strata) netto	**(5 273)**	**(6 045)**	-12,8%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 242)	(5 928)	-11,6%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(31)	(117)	-73,4%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TESGAS w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wyniosły 46.656 tys. PLN i były o 8,0% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2025 roku.
Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. Kształtowały się one na poziomie 35.563 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku osiągnęły poziom 41.707 tys. PLN, co oznacza spadek o 14,7% względem roku poprzedniego. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano wzrost o 15,4%, który spowodowany jest większą ilością realizowanych zleceń przez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.
Koszt własny sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2026 roku kształtował się na poziomie 42.908 tys. PLN i był o 9,6% niższy od kosztu własnego sprzedaży w analogicznym okresie 2025 roku. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży. Oznacza to wzrost rentowności brutto sprzedaży w porównaniu do

analogicznego okresu roku poprzedniego. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu spadły o 5,4% i wyniosły 8.286 tys. PLN. Koszt sprzedaży natomiast był niższy o 68,0% aniżeli w okresie porównywalnym. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa poniosła stratę na poziomie 228 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej stratę wniósł 222 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2026	Wskaźnik struktury w %	31.12.2025	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	**55 750**	**54,4%**	**61 906**	**55,2%**
Wartości niematerialne	286	0,3%	215	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	47 973	46,8%	52 731	47,0%
Nieruchomości inwestycyjne	2 050	2,0%	3 399	3,0%
Należności długoterminowe	448	0,4%	443	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	42	0,0%	60	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 952	4,8%	5 059	4,5%
Aktywa obrotowe	**46 647**	**45,6%**	**50 223**	**44,8%**
Zapasy	8 005	7,8%	8 547	7,6%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	14 412	14,1%	9 328	8,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 814	13,5%	15 236	13,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	46	0,0%	6	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 029	5,9%	15 116	13,5%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 341	4,2%	1 990	1,8%
SUMA AKTYWÓW	**102 398**	**100,0%**	**112 129**	**100,0%**

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TESGAS wynosiła na dzień 30 września 2026 roku 102.398 tys. PLN (wartość niższa o 8,7% w porównaniu do danych na koniec 2025 roku).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2026 kształtowała się na poziomie 55.750 tys. PLN, co oznacza spadek o 9,0% w stosunku do danych na koniec 2025 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2026 roku stanowiły 55,2% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł o 0,8 punktu procentowego względem danych na koniec roku 2025. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (46,8%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 7,1% w stosunku do danych z końca roku 2025, a ich wartość wyniosła 46.647 tys. PLN. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną, jak i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 14,1% oraz 13,5% wartości aktywów ogółem.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2026	Wskaźnik struktury w %	31.12.2025	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	11,1%	11 350	10,1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	61,5%	62 968	56,2%
Zyski zatrzymane:	(2 953)	-2,9%	2 418	2,2%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 289	2,2%	13 097	11,7%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 242)	-5,1%	(10 678)	-9,5%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 365	69,7%	76 737	68,4%
Udziały niedające kontroli	821	0,8%	723	0,6%
Kapitał własny ogółem	**72 186**	**70,5%**	**77 459**	**69,1%**
Zobowiązania	**30 211**	**29,5%**	**34 670**	**30,9%**

Wyszczególnienie	30.09.2026	Wskaźnik struktury w %	31.12.2025	Wskaźnik struktury w %
Zobowiązania długoterminowe	10 212	10,0%	9 650	8,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 999	19,5%	25 020	22,3%
SUMA PASYWÓW	**102 398**	**100,0%**	**112 129**	**100,0%**

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2026 roku wyniósł 71.365 tys. PLN (wartość kapitału własnego spadła o 7,0% 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 56,2% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TESGAS kształtowały się na poziomie 30.211 tys. PLN (spadek wartości o 12,9% w odniesieniu do okresu na koniec 2025 roku). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2026 roku wyniosła 10.212 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5,8% w stosunku do stanu na koniec 2025 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 20,1%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem spadł w badanym okresie o 1,4 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 161)	(15 734)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	232	(1 336)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 396)	(4 410)
Razem przepływy pieniężne netto	**(9 326)**	**(21 480)**
Środki pieniężne na koniec okresu	**6 014**	**5 848**

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa TESGAS S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 6.014 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 7.161 tys. PLN. Osiągnięcie ujemnych przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z poniesionej straty.

Działalność inwestycyjna
Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku to efekt uzyskania środków ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

Działalność finansowa
W trzecim kwartale 2026 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 2.396 tys. PLN, wartość ta była wynikiem spłaty zobowiązań finansowych.

18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2026	31.12.2025
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,30	1,99
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,99	1,21

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła w trzecim kwartale 2026 roku w porównaniu z danymi na koniec 2025 roku. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,3, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TESGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wartość wskaźnika płynności szybkiej spadł względem danych na koniec roku 2025 i wyniósł 0,99, co wskazuje, że Grupa Kapitałowa TESGAS dysponuje środkami finansowymi niezbędnymi do pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2026	30.09.2025
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	8,0%	-14,0%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-8,5%	-13,3%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-8,9%	-11,9%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-11,3%	-11,7%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	-11,2%	-6,8%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	-6,8%	-5,3%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-5,1%	6,4%

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległa wzrostowi (o 22,0 punkty procentowe) 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	30.09.2026	30.09.2025
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,46	0,46
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,97	0,93
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) 270 dni / przychody ze sprzedaży	108,89	107,55
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	33,58	38,60
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / koszt własny sprzedaży	52,29	36,58

Na koniec września 2026 roku zdolność Grupy Kapitałowej TESGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na identycznym poziomie co na koniec trzeciego kwartału 2025 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,46, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,46 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie zwiększeniu i osiągnęła wartość 0,97.
Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie spadł (o ok. 3 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 34 dni. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 109 dni. W trzecim kwartale 2026 roku Grupa wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań o 15 dni. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 52 dni w porównaniu do ok. 37 dni z 2024 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2026 wynosił +90 dni, natomiast na dzień 30.09.2025 kształtował się na poziomie +110 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.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2026	30.09.2025
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	29,5%	26,1%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia wzrosła i kształtowała się na poziomie 29,5%. Wzrost wartości tego wskaźnika świadczy o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TESGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Grupa Kapitałowa TESGAS nie odnotowała istotnych niepowodzeń poza brakiem osiągniecia zakładanych efektów inwestycji w spółkę Stal Warsztat Sp. z o.o.

Spółka zależna Stal Warsztat Sp. z o.o. prowadzi działalność na rynku obróbki metali, który w ostatnim okresie charakteryzuje się szczególnie wymagającymi warunkami operacyjnymi i rynkowymi. Jednostka zależna funkcjonuje w otoczeniu silnej presji konkurencyjnej, ograniczonej możliwości przenoszenia wzrostu kosztów na odbiorców oraz podwyższonej zmienności cen materiałów, energii i usług zewnętrznych. Jednocześnie obserwowana jest zwiększona presja na ceny i marże ze strony zleceniodawców.

Powyższe uwarunkowania mają bezpośredni wpływ na poziom realizowanej rentowności działalności oraz zdolność Stal Warsztat Sp. z o.o. do osiągania wyników finansowych zakładanych pierwotnie w planie inwestycyjnym. Odchylenia od pierwotnych założeń wynikają przede wszystkim ze zmian warunków rynkowych oraz sytuacji w branży, które okazały się mniej korzystne niż zakładano na moment podejmowania decyzji inwestycyjnej.

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 30.09.2026 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TESGAS wyniki finansowe:

- spadek o 4,2% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa" wynikający z niskiego portfela kontraktów.
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE na poziomie 75,3% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2025, to głównie efekt pozyskania mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych 9 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 526 tys. zł.
- wzrost o blisko 7,7% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali" jest wynikiem większej ilości zleceń realizowanych przez spółkę Stal Warsztat. Pomimo wzrostu przychodów spółka uzyskała ujemny wynik operacyjny segmentu, w wysokości -1.972 tys. zł (w analogicznym okresie 2025: strata 1.535).
- łączne przychody ze sprzedaży Grupy spadły o 8,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku wypracowania niższych przychodów wyniki operacyjne segmentów spadły o 29,7% w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 5.097 tys. zł.

21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TESGAS

Strategia rozwoju oparta jest na trzech głównych obszarach działalności identyfikowanych segmentami wyodrębnionymi w Grupie Kapitałowej. Core biznesem Grupy Kapitałowej TESGAS 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 TESGAS w pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na prowadzenie prac budowlanych związanych z budową gazociągów wysokiego ciśnienia i infrastruktury towarzyszącej.
Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

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

Emitent nie wyklucza sprzedaży udziałów w podmiotach zależnych, a także przejmowania podmiotów działających w segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Działania strategiczne w obszarze segmentu usługi dla gazownictwa

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

Działania strategiczne w obszarze segmentu „obróbka stali"

W zakresie obróbki stali Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę Stal Warsztat Sp. z o.o. Dzięki posiadanemu zapleczu produkcyjnemu Grupa oferuje kompleksową ofertę obróbki metali z zakresu usług obróbki plastycznej i mechanicznej (obróbka CNC oraz konwencjonalna). Działania nakierowane są na zwiększeniu udziału sprzedaży dla branż automotive, budowy maszyn i urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu. Posiadane kompetencje pozwalają również na dalszy rozwój produkcji urządzeń dla gazownictwa. Stal Warsztat swój potencjał będzie oferował zarówno do klientów z kraju jak i z terenu Unii Europejskiej. Celem Zarządu Emitenta jest zwiększenie wolumenu sprzedanych produktów, gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych poprzez specjalizacje 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. Ze względu na to, że Spółka rozpoczęła produkcję stosunkowo niedawno, obserwujemy jej potencjał. Zarząd nie podjął jeszcze decyzji dotyczącej dalszej działalności spółki zależnej w strukturach Grupy Kapitałowej.

22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TESGAS zarówno na dzień 30 września 2026 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

23. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2026 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:** TESGAS 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 https://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_3-2026.pdf			
2026-04-13	**Zleceniodawca:** Operator Gazociągów Przesyłowych OGP GAZ – SYSTEM S.A. **Wykonawca:** TESGAS 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			
2026-06-29	**Zleceniodawca:** BZK ENERGY Sp. z o.o. **Wykonawca:** TESGAS S.A.	Podpisanie umowy o znaczącej wartości. Przedmiotem umowy jest opracowanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla zadania pn.: Budowa gazociągu średniego ciśnienia łączącego biometanownie zlokalizowaną w miejscowości Branice z siecią gazową wysokiego ciśnienia zlokalizowaną w miejscowości Kietrz”.	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: **16.439.400,00 zł netto** **Termin realizacji:** 19.05.2028 r.
Więcej w RB 17/2026 https://tesgas.pl/pub/uploaddocs/RB_17_2026.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2026-07-28	**Zleceniodawca:** Operator Gazociągów Przesyłowych OGP GAZ – SYSTEM S.A. **Wykonawca:** TESGAS 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 do sieci OSP podmiotu NEO Hybrid Power sp. z o.o. Turek”.	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: **9.753.400,00 zł netto** **Termin realizacji:** 15.01.2029 r.
Więcej w RB 22/2026 https://tesgas.pl/pub/uploaddocs/RB_22-2026.pdf			
2026-10-07	**Zleceniodawca (Wykonawca):** STALPROFIL S.A. **Podwykonawca:** Tesgas S.A.	Zawarcie przez TESGAS S.A. szeregu umów ze spółką STALPROFIL S.A. Umową o największej wartości jest umowa datowana na dzień 10 lutego 2026 roku, zawarta pomiędzy Emitentem a STALPROFIL S.A.W, której przedmiotem jest wykonanie usług na gazociągu Gardeja-Kolnik związanych z wykonaniem prób specjalnych wytrzymałości i szczelności części liniowej gazociągu DN 1000 L=88 km oraz badanie geometrii rurociągu DN 1000 L=88 km tłokiem geometrycznym (inteligentnym) wraz z mappingiem w dwóch odcinkach.	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: **3.630.000,00 zł netto** **Termin realizacji:** 17.08.2026 r.
Więcej w RB 23/2026 https://tesgas.pl/pub/uploaddocs/RB_23-2026.pdf			

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

24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko wystąpienia utrudnień w działalności Grupy spowodowanej wojną w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 roku przez Rosję wojna w Ukrainie spowodowała powstanie szeregu ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjna 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 związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą w branży budowlanej

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

Ryzyko związane ze zmieniającą się polityką Unii Europejskiej w zakresie energetyki

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

Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług budowlanych w szczególności wykonawstwa obiektów gazowych, rynku obróbki matali oraz odnawialnych źródeł energii.
Na rynku wykonawczych specjalistycznych usług budowlanych Grupa Kapitałowa pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobyciem 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 TESGAS 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 osiąganych przez Grupę przychodów oraz realizację niższych od zakładanych zysków.
W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa planuje kontynuować zwiększanie udziału prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej, która powinna wpłynąć na ograniczenie przestojów 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 CO_2.
Jednocześnie organizacja rynku specjalistycznych usług budowlanych powoduje, iż pozyskanie specjalistycznych zadań wykonawczych jest uzależnione od posiadanego doświadczenia i referencji. Możliwość wykazania się określonymi doświadczeniami i referencjami wpływa na konkurencyjność Grupy i otwiera jej drogę do ubiegania się o pozyskanie wysokospecjalistycznych zleceń charakteryzujących się wyższą od przeciętnej marżą i jednocześnie wyższym od przeciętnego ryzykiem.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

W Polsce stosunkowo często odnotowuje się zmiany przepisów podatkowych. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny. Jednocześnie brak jest ich jednoznacznej wykładni.
Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Emitenta, jak i dla podmiotów z nim współpracujących. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Grupa monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach Grupy celem minimalizacji tego ryzyka.

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

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

24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TESGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych Grupa utrzymuje posiadane brygady wykonawcze i kadrę 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 obłożenie zleceń w ciągu roku będzie nierównomierne. Wówczas może się to przełożyć niekorzystnie na wyniki finansowe i stopień efektywności prowadzonej działalności.
W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa aktywnie poszukuje nowych zleceń uczestnicząc w licznych przetargach.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

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

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

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest zagwarantowanie należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, która w zależności od rodzaju prac jest udzielana na okres od 12 do 36 miesięcy, sporadycznie na okres dłuższy (np. 60 lub 96 miesięcy). W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. W wyjątkowych sytuacjach zabezpieczeniem mogą być środki pieniężne, a także, jeśli kontrahent wyrazi zgodę na taką formę zabezpieczenia, weksel.
Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po jego zakończeniu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy spółki z Grupy albo ich podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy. Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę zwykle kształtują się na poziomie:

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

W umowach zastrzegane jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych.
W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

Z działalnością Grupy wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.
Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

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

Według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego umożliwiała 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 procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równolegle – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych i im podobnych.

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

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

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

Podstawowym celem przejmowania innych podmiotów gospodarczych przez Spółkę dominującą jest wzrost potencjału wykonawczego Grupy Kapitałowej TESGAS, 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 TESGAS marży.

Ryzyko przestojów 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 TESGAS 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 TESGAS.
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 zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej. Emitent podejmuje działania niezbędne do pozyskania kontraktów na budowę infrastruktury przesyłowej. Pozyskanie tego typu kontraktu spowoduje skokowe zwiększenie wartości przychodów generowanych przez Emitenta. TESGAS 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 TESGAS będzie korzystał przy realizacji tego typu zleceń z rzetelnych podwykonawców. Zarówno partnerzy będący z Emitentem w konsorcjum jak i podwykonawcy posiadają bogate doświadczenie w realizacji podobnych zleceń. Z realizacją powyższych zleceń wiąże się potrzeba zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych gwarantujących sprawne wykonywanie prac. Emitent dostrzega ryzyko z trudnością pozyskania niezbędnych limitów spowodowane dostrzegalną na rynku ostrożnością sektora finansowego do finansowania podmiotów działających w branży budowlanej. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń

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

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

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

Ryzyko zmian cen surowców i materiałów

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

Ryzyko czasowej niedostępności surowców i materiałów

Emitent dostrzega liczne nierównowagi popytowo – podażowe na rynku surowcowym, które charakteryzują się czasowym brakiem surowców lub materiałów niezbędnych do realizacji planowanych zleceń. Powyższa sytuacja może opóźnić prowadzenie prac i narazić grupę na ewentualne kary kontraktowe. Emitent stara się 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.

25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TESGAS

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

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 stopy procentowe utrzymują się na w miarę stabilnym poziomie i nie powodują istotnego wzrostu kosztów finansowania kontraktów i inwestycji w Grupie.

Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu. Grupa minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych m.in. poprzez stosowanie etapowości dostaw. Ponadto Grupa Kapitałowa TESGAS 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 TESGAS 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.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 1.140 tys. PLN, których celem była rozbudowa mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego oraz floty samochodowej. W kolejnych kwartałach finansowanie dalszych inwestycji rzeczowych Grupa kapitałowa TESGAS zamierza sfinansować z posiadanych środków własnych oraz podpisania nowych umów leasingowych. Planowane inwestycje mają na celu zwiększenie wartości przychodów generowanych przez poszczególne spółki z grupy kapitałowej. Ewentualne inwestycje kapitałowe Emitent będzie realizował z własnych lub obcych środków finansowych.

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

W trzech kwartałach 2026 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji

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

29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TESGAS 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 TESGAS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należą:

- pozyskanie nowych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa w celu utrzymania przychodów z lat poprzednich oraz wypracowania dodatnich wyników finansowych,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy części gazociągów wysokiego ciśnienia,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe,
- pozyskanie kolejnych zleceń w zakresie przeprowadzenia prób ciśnieniowych gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- akceptacja przez zamawiającego robót zamiennych na prowadzonych budowach powodujących zwrot poniesionych, nieplanowanych pierwotnie wydatków obciążających budżety Emitenta, zmniejszających marżę na prowadzonych kontraktach,
- wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- wojna w Ukrainie mająca wpływ na braki dostępności surowców, w szczególności materiałów stalowych (rury, blachy),
- wzrost cen 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,
- 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.

30. Portfel zamówień TESGAS S.A.

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

Stan na: 26.11.2026	Stan na: 20.11.2025
105 mln zł	87 mln zł

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TESGAS

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TESGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Włodzimierz Kocik	675	1 012
Jarosław Kocik	135	225
Łączna kwota wynagrodzenia	**810**	**1 237**

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TESGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025
Jacek Krzyżaniak	50	19
Piotr Stobiecki	23	46
Joanna Rudnicka	41	16
Mariusz Mirek	38	38
Radosław Wałęsa	38	15
Katarzyna Półtorak	50	6
Tomasz Skoczyński	-	25
Elżbieta Kocik	-	25
Łukasz Kalupa	-	23
Kinga Banaszak-Filipiak	13	-
Razem	**253**	**212**

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

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TESGAS S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA

Aktywa	MSSF 30.09.2026	MSSF 30.09.2025	MSSF 31.12.2025
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	62	32	28
Rzeczowe aktywa trwałe	28 055	30 177	29 744
Nieruchomości inwestycyjne	2 050	3 464	3 399
Inwestycje w jednostkach zależnych	18 466	12 352	18 466
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	427	427	427
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	669	334	598
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 290	4 865	4 079
Aktywa trwałe razem	**54 018**	**51 651**	**56 741**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3 757	6 721	5 982
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	14 350	15 873	9 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 998	11 001	12 992
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 349	10 897	2 639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 297	4 302	13 765
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 208	-	395
Aktywa obrotowe razem	**39 959**	**48 794**	**45 060**
Aktywa razem	**93 977**	**100 444**	**101 800**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA

Pasywa	MSSF 30.09.2026	MSSF 30.09.2025	MSSF 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:	107	8 097	3 211
- zysk (strata) z lat ubiegłych	3 211	10 300	10 300
- zysk (strata) netto	(3 104)	(2 203)	(7 089)
Kapitał własny razem	**74 425**	**82 415**	**77 529**
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	187	241	306
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45	47	47
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 410	5 685	5 435

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Pasywa	MSSF 30.09.2026	MSSF 30.09.2025	MSSF 31.12.2025
Razem rezerwy długoterminowe	**141**	**191**	**189**
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	**5 783**	**6 164**	**4 977**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 186	-	755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 963	6 400	11 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	67
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	1 920	1 166
Leasing finansowy	169	537	426
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	**5 450**	**3 008**	**5 692**
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 811	1 800	1 729
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 639	1 208	3 963
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**13 768**	**11 865**	**19 294**
Zobowiązania razem	**19 551**	**18 029**	**24 271**
Pasywa razem	**93 977**	**100 444**	**101 801**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.09.2026	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 31.12.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	**34 161**	**35 507**	**51 332**
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	33 414	34 864	50 492
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	747	643	840
Koszt własny sprzedaży	**32 129**	**33 008**	**47 077**
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	31 458	32 468	46 341
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	671	539	736
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**2 032**	**2 499**	**4 254**
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 356	6 270	8 516
Pozostałe przychody operacyjne	169	160	170
Pozostałe koszty operacyjne	167	281	3 258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(4 322)**	**(3 891)**	**(7 350)**
Przychody finansowe	2 673	1 636	1 940
Koszty finansowe	691	368	2 495
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(2 340)**	**(2 623)**	**(7 906)**
Podatek dochodowy	764	(420)	(817)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(3 104)**	**(2 203)**	**(7 089)**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	**(3 104)**	**(2 203)**	**(7 089)**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

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

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.09.2026 PLN / akcję	MSSF od 01.01 do 30.09.2025 PLN / akcję	MSSF od 01.01 do 31.12.2025 PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,27)	(0,19)	(0,62)
- rozwodniony	(0,27)	(0,19)	(0,62)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,27)	(0,19)	(0,62)
- rozwodniony	(0,27)	(0,19)	(0,62)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Zysk (strata) netto	**(3 104)**	**(2 203)**	**(7 089)**
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach Całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych 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 pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	**(3 104)**	**(2 203)**	**(7 089)**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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 30.09.2026 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 30.09.2026 roku	-	-	-	-	(3 104)	**(3 104)**
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3 104)**	**(3 104)**
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**107**	**74 425**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (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 30.09.2025 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	(2 203)	**(2 203)**
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2 203)**	**(2 203)**
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**11 350**	**-**	**62 968**	**-**	**8 097**	**82 415**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (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 dochody całkowite 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 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.09.2026	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 31.12.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(2 340)**	**(2 623)**	**(7 906)**
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 092	2 139	2 854
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	34	11	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	223	197	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	675	111	2 130
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	40	(0)	(8)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-		-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-		-
Koszty odsetek	53	434	328
Przychody z odsetek i dywidend	(2 562)	(620)	(725)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-		
Korekty razem	**554**	**2 271**	**4 857**
Zmiana stanu zapasów	2 226	(563)	176
Zmiana stanu należności	2 344	5 711	3 672
Zmiana stanu zobowiązań	(4 191)	(1 902)	2 805
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(475)	(464)	2 408
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(4 632)	(16 033)	(8 692)
Zmiany w kapitale obrotowym	**(4 728)**	**(13 250)**	**368**
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(35)	(246)	(276)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(67)	(102)	(102)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(6 616)**	**(13 951)**	**(3 059)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(68)	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(485)	(859)	(1 029)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	70	92	148
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	400	-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	40	505	505
Pożyczki udzielone	(299)	(3 345)	(3 845)

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.09.2026	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 31.12.2025
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	
Otrzymane odsetki	88	284	430
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(254)**	**3 323**	**(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	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 161)	(2 628)	(3 379)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(414)	(796)	(993)
Odsetki zapłacone	(23)	(56)	(68)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1 598)**	**(3 480)**	**(4 439)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(8 468)**	**(20 753)**	**(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	**5 297**	**4 302**	**13 765**

6. Noty objaśniające pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

Działalność Emitenta w zakresie segmentu operacyjnego *„Usługi dla ga*zownictwa" cechuje się sezonowością - historyczne dane jednostkowe wykazują wyższe przychody i zyski w okresie letnim. Sezonowość przychodów w tym okresie jest charakterystyczna dla firm z sektora budowlanego. Na sezonowość sprzedaży wpływ mają również warunki atmosferyczne, gdyż 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 podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	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	(3 104)	(2 203)	(7 089)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,27)	(0,19)	(0,62)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,27)	(0,19)	(0,62)
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	(3 104)	(2 203)	(7 089)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,27)	(0,19)	(0,62)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,27)	(0,19)	(0,62)

NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Emitenta w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów.

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

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

W działalności TESGAS S.A. wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

- Segment I – Usługi dla gazownictwa,
- Segment II - Pozostałe.

Rodzaje działalności prowadzonej przez Emitenta zostały zaprezentowane poniżej.

W ramach segmentu „Usługi dla gazownictwa" wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług:

- 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.

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	32 410	1 750	34 161
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	32 410	1 750	34 161
Wynik operacyjny segmentu	(4 823)	499	(4 324)
Aktywa segmentu operacyjnego	45 835	5 456	51 291
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	33 901	1 606	35 507
Przychody ze sprzedaży między segmentami			-
Przychody ogółem	33 901	1 606	35 507
Wynik operacyjny segmentu	(4 358)	588	(3 770)
Aktywa segmentu operacyjnego	50 203	3 666	53 869
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 operacyjnego	46 321	3 526	49 848

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Emitenta, zaprezentowanym w sprawozdaniu z wyniku, ujawnione zostało poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Wynik operacyjny segmentów	**(4 324)**	**(3 770)**	**(4 262)**
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	169	160	170
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(167)	(281)	(3 258)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	2	(121)	**(3 088)**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(4 322)**	**(3 891)**	**(7 350)**
Przychody finansowe	2 673	1 636	1 940
Koszty finansowe (-)	(691)	(368)	(2 495)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(2 340)**	**(2 623)**	**(7 906)**

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

NOTA 5. Wartość firmy

Nie dotyczy.

NOTA 6. Wartości niematerialne

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

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

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	-	-	28	-	-	-	28
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	68	-	-	-	68
przedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 roku	-	-	62	-	-	-	62
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	43	-	-	-	43
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	-	-	32	-	-	-	32

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*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
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 (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(15)	-	-	-	**(15)**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	**-**	**-**	**28**	**-**	**-**	**-**	**28**

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku Emitent nabył wartości niematerialne o wartości 68 tys. PLN.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 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)			297	182	5	29	513
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				(110)			(110)
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)			70			(70)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)		(596)	(897)	(553)	(47)		(2 092)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 roku	**4 196**	**5 606**	**11 380**	**6 376**	**493**	**4**	**28 055**
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	4 196	6 872	12 655	6 852	605	135	31 315
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)				573		488	1 061
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			(0)	(92)			(92)
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)		123	456			(578)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
poAmortyzacja (-)		(594)	(898)	(561)	(53)		(2 107)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	**4 196**	**6 400**	**12 212**	**6 772**	**551**	**45**	**30 177**

Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2025 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 (rekwalifikacje, 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**

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku Emitent nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.419 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku: 1.722 tys. PLN, 2025 rok: 1.419 tys. PLN).

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

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała środki trwałe w leasingu w łącznej kwocie 553 tys. PLN. Odpowiednio na dzień 30 września 2025 wartość ta wynosiła 2.453 tys. PLN.

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2026		30.09.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	3 018	3 018	11 231	11 231	3 238	3 238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 984	10 984	6 168	6 168	13 041	13 041
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	5 297	5 297	4 302	4 302	13 765	13 765
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	1 920	1 920	1 166	1 166
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	(0)	(0)	(0)	(0)
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe					-	-
Leasing finansowy	356	356	778	778	732	732
Pochodne instrumenty finansowe					-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 884	6 884	6 337	6 337	10 243	10 243

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych dla celów sporządzenia powyższej tabeli został zaprezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki. Na zmianę wartości godziwej w prezentowanych okresach wpływ miały następujące czynniki:

a) zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe" na dzień 30.09.2026 w odniesieniu do 31.12.2025 jest pochodną osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży, aniżeli w okresach wcześniejszych
b) zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku wynika z dokonania płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zaangażowania środków pieniężnych w finansowanie realizowanych budów,
c) spadek wartości zobowiązań z tytułu kredytów w odniesieniu do 31.12.2025 wynika z systematycznego dokonywania spłat,
d) spadek wartości godziwej leasingu finansowego wynika z systematycznego dokonywania spłat uzgodnionych rat kapitałowych,
e) spadek wartości godziwej pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe" na dzień 30.09.2026 w odniesieniu do 31.12.2025 wynika ze zmniejszenia zaangażowania w realizację budów.

Spółka 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. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe oparte są na zmiennych stopach procentowych, dlatego Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Emitenta za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Emitenta za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w TESGAS S.A. nie występowały instrumenty ujmowane w wartości godziwej.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	**2 287**	**2 127**	**2 127**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(12)	(52)	216
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(55)
Stan na koniec okresu	**2 275**	**2 074**	**2 287**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów. Ponadto w analizowanym okresie rozwiązano utworzony we wcześniejszych okresach odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	**3 635**	**2 563**	**2 563**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	788	148	1 191
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(6)	(37)	(120)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**4 416**	**2 674**	**3 635**

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek w kwocie 788 tys. PLN. W analizowanym okresie dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności i pożyczek w kwocie 6 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	**5 126**	**4 235**	**4 235**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	891
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**5 126**	**4 235**	**5 126**

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	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**

Akcje wyemitowane w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

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 30.09.2025 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 30.09.2026 roku	**11 350 000**	**11 350 000**	**X**	**X**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

NOTA 11. Program płatności akcjami

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku Spółka nie zdeklarowała ani nie wypłaciła dywidendy za 2025 rok.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku Spółka nie wyemitowała lub wykupiła papierów dłużnych.

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka realizowała postanowienia zawartych umów kredytowych oraz umów pożyczek, z wyjątkiem przeprowadzania wymaganej wielkości wpływów na rachunek bankowy w okresach kwartalnych z tytułu zawartych umów kredytowych. W lipcu 2026 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu.

NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	inne	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku					
Stan na początek okresu	189	405	-	3 558	**3 963**
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(48)	(110)	-	(214)	**(324)**
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	**-**
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	**-**
Inne zmiany	-	-	-	-	**-**
Stan rezerw na dzień 30.09.2026 roku	**141**	**295**	**-**	**3 344**	**3 639**
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Stan na początek okresu	257	485	-	1 107	**1 592**
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	**-**
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(38)	(69)	-	-	**(69)**
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	**(314)**
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	**-**
Inne zmiany	-	-	-	-	**-**
Stan rezerw na dzień 30.09.2025 roku	**218**	**416**	**-**	**792**	**1 208**
za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku					
Stan na początek okresu	257	485	-	1 107	**1 592**
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(68)	-	-	2 766	**2 766**
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	**-**
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(80)	-	(314)	**(314)**
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	**-**
Inne zmiany	-	-	-	-	**-**
Stan rezerw na dzień 31.12.2025 roku	**189**	**405**	**-**	**3 558**	**3 963**

Rezerwę na naprawy gwarancyjne szacuje się jako ustalony przez Zarząd 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 „Sprawy sądowe" i „Inne" Grupa prezentuje na dzień 30.09.2026 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac. W raportowanym okresie rozwiązała odpis na potencjalne obciążenie kosztami wycinki drzew w kwocie 214 tys. zł.

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	4 211	16 474	16 034
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	53	76	76
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	14 961	15 894	11 976
Pozostałe jednostki razem	**15 014**	**15 971**	**12 052**
Zobowiązania warunkowe ogółem	**19 225**	**32 445**	**28 086**

Na dzień 30.09.2026 spółka nie była stroną istotnych sporów, z których mógłby wynikać wypływ istotnych korzyści ekonomicznych.

Na dzień bilansowy w stosunku do Spółki TESGAS nie toczyły się jakiekolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.
Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent prowadzi poniższe postępowania sądowe, mediacyjne:

- 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 2025 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 uiści 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 postepowaniu 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 postepowaniu 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. Szczawnica 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.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2026 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Spółkę działalności.

NOTA 18. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od 01.10.2026 roku do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania do publikacji nie istotne zdarzenia po dniu publikacji.

NOTA 19. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

TESGAS S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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".

Spółka 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, Emitent obok wykazywania przychodów i kosztów wykazuje również zyski. Pozwala to Spółce na wykazywanie efektów realizacji umów w danym okresie w oparciu o planowane zyski.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	118 926	94 563	118 926
Zmiana przychodów z umowy	1 510	(766)	1 510
Łączna kwota przychodów z umowy	120 436	93 797	120 436
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	46 387	35 402	46 387
Koszty pozostające do realizacji umowy	42 778	29 334	42 778
Szacunkowe łączne koszty umowy	89 164	64 736	89 164
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	**31 272**	**29 060**	**31 272**
Zyski	31 412	29 060	31 412
straty (-)	(140)	-	(140)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	46 387	35 402	30 836
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	5 899	8 007	4 234
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	52 285	43 410	**35 070**
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	39 121	27 537	26 538
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	13 164	15 873	**8 532**
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	**14 350**	**15 873**	**9 286**
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	**1 186**	**-**	**755**

NOTA 20. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

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

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku						
Przychody ze sprzedaży	34 161	35 507	51 332	7 982	8 381	12 114
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 322)	(3 891)	(7 350)	(1 010)	(918)	(1 735)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 340)	(2 623)	(7 906)	(547)	(619)	(1 866)
Zysk (strata) netto	(3 104)	(2 203)	(7 089)	(725)	(520)	(1 673)
Zysk na akcję (PLN)	(0,27)	(0,19)	(0,62)	(0,06)	(0,05)	(0,15)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,27)	(0,19)	(0,62)	(0,06)	(0,05)	(0,15)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	**X**	**X**	**X**	**4,2800**	**4,2365**	**4,2372**
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 616)	(13 951)	(3 059)	(1 546)	(3 293)	(722)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(254)	(3 323)	(3 791)	(59)	(784)	(895)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 598)	(3 480)	(4 439)	(373)	(821)	(1 048)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 468)	(20 753)	(11 290)	(1 978)	(4 899)	(2 665)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	**X**	**X**	**X**	**4,2800**	**4,2365**	**4,2372**
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	93 977	100 444	101 801	21 519	23 528	24 085
Zobowiązania długoterminowe	5 783	6 164	4 977	1 324	1 444	1 178
Zobowiązania krótkoterminowe	13 768	11 865	19 294	3 153	2 779	4 565
Kapitał własny	74 425	82 415	77 529	17 042	19 305	18 343
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	**X**	**X**	**X**	**4,3672**	**4,2692**	**4,2267**

Nazwa grupy kapitałowej:	*Grupa Kapitałowa TESGAS*		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	*01.01.2026 – 30.09.2026*	*Waluta sprawozdawcza:*	*złoty polski (PLN)*
Poziom zaokrągleń:	*wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)*		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 26 listopada 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 26 listopada 2026 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Włodzimierz Kocik Date / Data: 2026-11-26 18:20
Dąbrowa, dnia 26 listopada 2026 roku	Jarosław Kocik	Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Jarosław Kocik Date / Data: 2026-11-26 17:52

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 26 listopada 2026 roku	Marta Śliwicka	Dyrektor ds. Finansowych	Signed by / Podpisano przez: Marta Śliwicka Date / Data: 2026-11-26 17:13