



JEDNOSTKOWY  
RAPORT OKRESOWY  
PRZEDSIĘBIORSTWA  
TELEKOMUNIKACYJNEGO  
TELGAM S.A.  
I KWARTAŁ ROKU 2026  
JASŁO, 2026 r.



Raport Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A. za I kwartał roku 2026 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”

## Zawierający:

Strona tytułowa.....	1
Spis treści.....	2
Podstawowe dane o spółce.....	3
<b>Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.....</b>	<b>4</b>
1. Bilans.....	4
2. Rachunek zysków i strat.....	8
3. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	10
4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	16
6. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	16
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	17
8. Opis działań, jakie emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie ,.....	18
9. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	19
10. Informacje dotyczące przynależności emitenta do grupy kapitałowej.....	20
11. Prognozy finansowe.....	20
12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	20
13. Oświadczenie Zarządu.....	20

## **PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE:**

### **Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM Spółka Akcyjna**

ul. Mickiewicza 148 A, 38-200 Jasto

Sąd Rejonowy w Rzeszowie – XII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 3.520.000,00zł

KRS 0000419551

NIP: 685-165-69-79

REGON: 370343408

Kontakt:

email: [inwestor@telgam.pl](mailto:inwestor@telgam.pl)

[www.telgam.pl](http://www.telgam.pl)

[www.wroclaw.telgam.pl](http://www.wroclaw.telgam.pl)

[www.karpaty.pl](http://www.karpaty.pl)

Numer wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych nr 37

prowadzony przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w Warszawie

### **ORGANY SPÓŁKI:**

**Zarząd:**

**Prezes Zarządu: Aleksander Stojek**

**Rada Nadzorcza:**

Przewodnicząca Rady Nadzorczej: Katarzyna Stojek

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej: Eugeniusz Stojek

Członek Rady Nadzorczej: Marlena Jagoda

Członek Rady Nadzorczej: Elżbieta Bolach

Członek Rady Nadzorczej: Beata Płonka

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe:

1. Bilans

	BILANS - AKTYWA	31.03.2025	31.03.2026
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 529 431,98</b>	<b>11 199 480,32</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na poczet wartości niemater. i prawnych	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 484 033,43	11 171 587,42
1.	Środki trwałe	7 865 889,14	7 084 640,78
a.	grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)	14 381,44	13 863,19
b.	budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej	7 174 158,04	6 634 728,07
c.	urządzenia techniczne i maszyny	18 141,78	14 000,50
d.	środki transportu	659 207,88	422 049,02
e.	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	3 618 144,29	4 086 946,64
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 398,55	27 892,90
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 398,55	27 892,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>693 239,89</b>	<b>1 106 801,86</b>
I.	Zapasy	78 310,61	75 838,59
1.	Materiały	78 310,61	75 838,59
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00

5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	252 667,80	362 597,53
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	252 667,80	362 597,53
III.	Inwestycje krótkoterminowe	362 261,48	668 365,74
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	362 261,48	668 365,74
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C.	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	0,00	0,00
D.	<b>Udziały (akcje) własne</b>	0,00	0,00
-	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12 222 671,87</b>	<b>12 306 282,18</b>
<b>BILANS - PASywa</b>			
-	<b>BILANS - PASywa</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2026</b>
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 348 409,71</b>	<b>8 010 648,87</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 520 000,00	3 520 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 354 374,21	4 038 330,75
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	365 478,89	70 733,51
VI.	Zysk (strata) netto	108 556,61	381 584,61
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 874 262,16</b>	<b>4 295 633,31</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	64 664,30	44 643,48
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 664,30	44 643,48
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00

II.	Zobowiązania długoterminowe	461 595,96	273 554,44
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	461 595,96	273 554,44
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	461 632,94	586 230,53
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	461 632,94	586 230,53
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 886 368,96	3 391 204,86
1.	Ujemna wartość firmy	507 627,91	257 026,91
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 378 741,05	3 134 177,95
-	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>12 222 671,87</b>	<b>12 306 282,18</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i</b>	<b>1 483 445,51</b>	<b>1 648 272,29</b>
I	w tym od jedn. powiązanych	0,00	0,00
II	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 483 445,51	1 648 272,29
III	Koszt wytworzenia produktów na własne	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i	0,00	0,00
V	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
VI	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 437 794,21</b>	<b>1 363 794,03</b>
I	Amortyzacja	200 784,25	194 900,61
II	Zużycie materiałów i energii	124 979,37	134 592,62
III	Usługi obce	366 563,91	419 338,74
IV	Podatki i opłaty	18 534,31	28 566,44
V	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
VI	Wynagrodzenia	546 747,17	458 857,15
VII	Ubezpieczenia społeczne i inne	106 888,37	96 303,10

VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	26 754,64	24 389,25
IX	Wartość sprzedanych towarów i	46 542,19	6 846,12
C	Zysk (strata) ze sprzedaży ( A-B)	45 651,30	284 478,26
D	Pozostałe przychody operacyjne	67 903, 20	97 701,89
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	67 903,20	97 701,89
E	Pozostałe koszty operacyjne	5 000,00	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	5 000,00	0,00
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>108 554,50</b>	<b>382 180,15</b>
G	Przychody finansowe	1,62	1,64
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada	0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada	0,00	0,00
II	Odsetki	1,62	1,64
-	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	0,00	597,18
I	Odsetki, w tym:	0,00	580,19
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	16,99
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	108 556,61	381 584,61
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>108 556,61</b>	<b>381 584,61</b>

Raport Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A. za I kwartał roku 2026 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”

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

	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	7 239 853,10	6 641 635,75
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
Ia.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	7 239 853,10	6 641 635,75
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	3 520 000,00	3 520 000,00
1.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	3 520 000,00	3 520 000,00
2.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	3 354 374,21	3 354 374,21
2.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	0,00	683 956,54
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0,00	683 956,54
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	683 956,54

-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>3 354 374,21</b>	<b>4 038 330,75</b>
3.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0,00	0,00
3.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0,00	0,00
4.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00
4.1.	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	0,00	0,00
5.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	365 478,89	- 232 738,46
5.1.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	365 478,89	0,00

-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	365 478,89	0,00
<b>a)</b>	zwiększenie ( z tytułu)	0,00	<b>70 733,51</b>
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	<b>70 733,51</b>
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	365 478,89	70 733,51
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>232 738,46</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>232 738,46</b>
<b>a)</b>	zwiększenie ( z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	232 738,46
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	365 478,89	70 733,51
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	108 556,61	381 584,61
<b>a)</b>	<b>zysk netto</b>	108 556,61	381 584,61

b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 348 409,71	8 010 648,87
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 348 409,71	8 010 648,87

#### 4. Rachunek przepływów pieniężnych

	Wyszczególnienie	01.01.2025–31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026
A.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	108 556,61	381 584,61
II.	Korekty razem	83 920,83	-38 538,82
1.	Amortyzacja	200 784,25	194 900,61
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	34 262,96	-1 063,20
7.	Zmiana stanu należności	-84 950,26	-104 085,53
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 727,08	-31 472,00
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-67 903,20	-96 818,70

10.	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>192 477,44</b>	<b>343 045,79</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>166 060,03</b>	<b>75 529,84</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	166 060,03	75 529,84

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 166 060,03</b>	<b>- 75 529,84</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>14 163,21</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	14 163,21	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>36 366,69</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	36 366,69
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>14 163,21</b>	<b>-36 366,69</b>
D.	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>40 580,62</b>	<b>231 149,26</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>40 580,62</b>	<b>231 149,26</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>176 680,86</b>	<b>283 516,48</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>217 261,48</b>	<b>514 665,74</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 4.1 oraz punkcie 4.2 załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (wg stanu prawnego na dzień 05 stycznia 2026 r.). Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie ze stosowanymi w jednostce zasadami polityki rachunkowości, ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rachunkowości.

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

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

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

- Środki trwałe o wartości początkowej wyższej od 2000 zł, lecz nie przekraczającej 10 000 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych, ale odpisywane jednorazowo w koszty amortyzacji.

- Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- Finansowy majątek trwały – nie występuje.

- Zapasy poszczególnych składników aktywów obrotowych wycenia się wg cen zakupu

- Produkcja podstawowa nie zakończona – nie występuje.

- Produkty gotowe własnej produkcji – nie występują.

- Towary w stołówce i bufetach – nie występują.

- Należności i roszczenia wycenia się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

- Inwestycje krótkoterminowe – według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia.

- Środki pieniężne ewidencjonowane są w kasie oraz na poszczególnych rachunkach bankowych.

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

W I kwartale 2026 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów netto ze sprzedaży do poziomu 1 648 272,29 zł, wobec 1 483 445,51 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o **+11,11% r/r**. Jest to kolejny kwartał, w którym Spółka utrzymuje pozytywną dynamikę przychodów.

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

W I kwartale 2026 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 381 584,61 zł, wobec 108 556,61 zł w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza wzrost o **+251,51% r/r**.

Wynik EBITDA za I kwartał 2026 r. wyniósł 577 080,76 zł, wobec 309 338,75 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o **+86,55% r/r**. Marża EBITDA w okresie sprawozdawczym wyniosła 35,01%, wobec 20,85% w I kwartale 2025 r.

#### **Szczegółowe zmiany w kosztach operacyjnych obejmują:**

- Usługi obce: wzrost z poziomu 366 563,91 zł w I kwartale 2025 r. do 419 338,74 zł w I kwartale 2026 r., tj. o 14,40%

- Zużycie materiałów i energii: wzrost z 124 979,37 zł w I kwartale 2025 r. do 134 592,62 zł w I kwartale 2026 r., tj. o 7,69%,

- Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami: spadek z 653 635,54 zł w I kwartale 2025 r. do 555 160,25 zł w I kwartale 2026 r., tj. o 15,07%.

Łączna wysokość kosztów działalności operacyjnej spadła z 1 437 794,21 zł w I kwartale 2025 r. do 1 363 794,03 zł w I kwartale 2026 r., co oznacza spadek o **-5,15% r/r**. Spadek poziomu kosztów operacyjnych wynikał przede wszystkim z ograniczenia kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami oraz niższej wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wskaźnik rentowności sprzedaży, liczony jako zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży, wyniósł w I kwartale 2026 r. **+23,19%**, wobec +7,32% w analogicznym okresie 2025 r.

Rentowność netto, liczona jako zysk netto / przychody netto ze sprzedaży, wyniosła +23,15% w I kwartale 2026 r., wobec +7,32% w I kwartale 2025 r.

Poprawa wskaźników rentowności na każdym poziomie działalności wobec roku ubiegłego, oznacza istotną poprawę efektywności działalności Spółki oraz wzrost zdolności do generowania zysku przy jednoczesnym wzroście skali przychodów.

Dodatkowo, relacja kosztów działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży spadła z 96,92% w I kwartale 2025 r. do 82,74% w I kwartale 2026 r., co potwierdza poprawę efektywności kosztowej Spółki.

### **Sytuacja bilansowa**

Sytuacja bilansowa Spółki pozostaje stabilna. Kapitał własny wzrósł z 7 348 409,71 zł na dzień 31 marca 2025 r. do 8 010 648,87 zł na dzień 31 marca 2026 r., tj. o 662 239,16 zł, co oznacza wzrost o **+9,01%** r/r. Wzrost kapitałów własnych wynika przede wszystkim z wypracowanego dodatniego wyniku finansowego w poprzednich okresach.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wzrosły z 217 261,48 zł do 514 665,74 zł, tj. o 297 404,26 zł, co oznacza wzrost o **+136,89%** r/r. Spółka wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w I kwartale br. wyniosły 343 045,79 zł, wobec 192 477,44 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co potwierdza zdolność Spółki do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.

Spółka nie korzysta z kredytów bankowych ani pożyczek. Bieżąca działalność oraz realizowane inwestycje finansowane są przede wszystkim ze środków generowanych z podstawowej działalności operacyjnej. Taki model finansowania ogranicza ekspozycję Spółki na ryzyko stóp procentowych oraz koszty obsługi zadłużenia.

Nowoczesna sieć światłowodowa FTTH, którą Spółka wybudowała, zapewnia dostęp do internetu dla kilkunastu tysięcy abonentów. W zasięgu sieci Spółki znajdują się kolejne gospodarstwa domowe, firmy oraz instytucje zlokalizowane w zachodniej części województwa podkarpackiego, powiecie wrocławskim oraz w innych regionach Polski południowo-zachodniej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiada zasięg sieci, tzw. homes passed, obejmujący ok. 28 500 nieruchomości (HP). W I kwartale 2026 r. zasięg sieci zwiększył się o ok. 500 HP względem stanu na koniec 2025 r. Zasięg sieci światłowodowej Spółki w 91% zlokalizowany jest na terenach podmiejskich i wiejskich o zabudowie indywidualnej. Właścicielami nieruchomości objętych zasięgiem sieci są zarówno obecni klienci korzystający z usług operatora, jak i podmioty potencjalnie zainteresowane realizacją przyłączy światłowodowych. Spółka aktywnie prowadzi dalsze inwestycje infrastrukturalne oraz realizuje nowe przyłączenia, aby sukcesywnie poprawiać wskaźnik saturacji sieci, a także integruje kolejne numery komórkowe z własną bazą usług abonenckich w celu poprawy ARPU..

### **IV. Wydarzenia w I kwartale 2026 r.**

W okresie I kwartału 2026 r. w Spółce miały miejsce następujące wydarzenia:

- dnia 12.01.2026 r. Spółka opublikowała harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2026 (raport EBI nr 1/2026),

- dnia 16.02.2026 r. Spółka opublikowała raport okresowy za IV kwartał 2025 r. (raport kwartalny EBI nr 2/2026),

- dnia 20.02.2026 r. Spółka opublikowała zawiadomienie akcjonariusza w trybie art. 69 ustawy o ofercie (raport bieżący ESPI nr 1/2026),

#### **V. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji:**

W okresie I kwartału 2026 r., Spółka kontynuowała dalsze prace budowy własnej sieci światłowodowej i wypełnianie sieci podłączeniami klientów na terenie województwa podkarpackiego i dolnośląskiego. Spółka posiada fizyczne doprowadzenie sieci światłowodowej do 43 miejscowości. Została również przygotowana dokumentacja projektowo - wykonawcza dla ponad 140 nowych budynków jednorodzinnych na terenach podmiejskich aglomeracji wrocławskiej oraz ponad 80 nowych budynków jednorodzinnych na terenach wiejskich województwa podkarpackiego i małopolskiego.

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

W następnych okresach, Spółka będzie realizowała prace związane z dalszym rozwojem linii światłowodowych oraz wykonywaniem zleceń od klientów biznesowych. Ponadto, Spółka będzie wprowadzała do oferty nowe produkty wraz z usługami, w celu zapewnienia lojalności pozyskanych klientów.

Z uwagi na realizację celów strategicznych Spółki Zarząd analizuje możliwości dalszego rozwoju poprzez wzrost organiczny oraz potencjalne akwizycje mniejszych operatorów ISP, w szczególności podmiotów posiadających do ok. 2 000 aktywnych usług abonenckich. Spółka prowadzi również działania zmierzające do pogłębienia współpracy z hurtowymi dostawcami infrastruktury światłowodowej na terenie kraju. Celem tych działań jest zwiększenie skali działalności, poprawa efektywności wykorzystania infrastruktury, wzrost bazy klientów oraz wzmocnienie pozycji Spółki jako lokalnego i regionalnego operatora telekomunikacyjnego.

#### **VI. Rozszerzenie oferty usługi telefonii i internetu komórkowego:**

W okresie I kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała prace nad doskonaleniem platformy dla usług telefonii komórkowej oraz prowadziła aktywne akcje marketingowe związane z wprowadzoną ofertą abonamentową usług telefonii komórkowej i internetu 5G.

Spółka od października 2019 r. przenosi numery komórkowe pod swoją nazwą TELGAM wdrażając również karty SIM z wyróżnikiem nazwy TELGAM. Urząd Komunikacji Elektronicznej przydzielił Spółce zakres numeracyjny dla sieci ruchomej (mobilnej). Numer 57970 jest wyróżnikiem sieci

mobilnej TELGAM. Rozwój działalności Spółki w tej dziedzinie jest podyktowany liczbą pozyskiwanych numerów komórkowych w ramach własnej i nowej bazy klientów.

Spółka systematycznie powiększa bazę klientów komórkowych, przenosząc numery od innych operatorów na terenie całego kraju. Miesięczny ruch w telefonii mobilnej Telgam osiąga wartości ponad 1,15 mln minut oraz ponad 10 TB danych.

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

W I kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe oraz podejmowała inicjatywy w celu doskonalenia oferowanych usług, rozszerzenia zasięgu działalności, a także rozwoju technologii AI i telekomunikacyjnych. Prowadzono działania mające na celu wdrożenie informatycznych systemów automatyzacji w obszarach pozyskiwania i obsługi klienta, nadzoru sieci oraz monitorowania jakości usług. Spółka stworzyła i wdrożyła system do saturacji sieci, co pozwala na znacznie lepsze wykorzystanie własnej infrastruktury.

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

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

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

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Aleksander Stojek	17 850 000	50,71	17 850 000	50,71
Katarzyna Stojek	3 535 000	10,04	3 535 000	10,04
Krzysztof Klepadło	3 519 999	9,99	3 519 999	9,99
Pozostali	10 295 001	29,25	10 295 001	29,25

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

**IX. Informacje dotyczące przynależności emitenta do grupy kapitałowej:**

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

**X. Prognozy finansowe:**

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka zatrudniała 14 osób na podstawie umowy o pracę oraz współpracowała z 1 osobą na podstawie umowy zlecenia. Średnie zatrudnienie w I kwartale 2026 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 15,00

**XII. Oświadczenie Zarządu:**

Zarząd spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. z siedzibą w Jasle (dalej **Spółka**) oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za I kwartał 2026 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że kwartalne sprawozdanie Spółki zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć.

**Aleksander Stojek - Prezes Zarządu**