

**GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 MARCA 2025 ROKU**



**DĄBROWA, DNIA 30 MAJA 2025 ROKU**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A. ....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) .....	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ .....	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.) .....	12
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.) .....	13
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	16
1. Informacje ogólne .....	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominujące .....	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości .....	17
3.1. Podstawa sporządzenia .....	17
3.2. Zasady rachunkowości .....	18
3.3. Niepewność szacunków .....	19
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	19
3.5. Zasady konwersji złotych na euro .....	19
4. Znaczące zdarzenia i transakcje .....	19
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego .....	20
NOTA 1. Sezonowość działalności .....	20
NOTA 2. Zysk na akcję .....	20
NOTA 3. Segmenty operacyjne .....	20
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych .....	22
NOTA 5. Wartość firmy .....	23
NOTA 6. Wartości niematerialne .....	24
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	28
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	29
NOTA 10. Kapitał podstawowy .....	29
NOTA 11. Programy płatności akcjami .....	29
NOTA 12. Dywidendy .....	29
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych .....	30
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....	30
NOTA 15. Rezerwy .....	30
NOTA 17. Działalność zaniechana .....	31
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	31
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	32
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	32
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	33
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU .....	34

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia .....	34
7. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	34
8. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	34
9. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta .....	34
10. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....	35
11. Informacja o nabyciu akcji własnych .....	35
12. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	35
13. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu .....	35
14. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	35
15. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	35
16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	35
17. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną .....	36
18. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek .....	36
19. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	36
20. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów .....	36
21. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych .....	37
22. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku .....	37
23. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy .....	40
24. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej.....	41
25. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	41
26. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS .....	42
27. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju .....	43
28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	44
28.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność .....	44
28.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS .....	46
29. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS .....	49
30. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2025 rok ...	50
31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	50
32. 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 .....	50
33. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	50
34. Portfel zamówień TEGAS S.A. ....	51
35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS .....	51
36. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	51
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A. ....	53

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A. ....</b>	<b>53</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A. ....</b>	<b>54</b>
<b>SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A. ....</b>	<b>55</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) .....</b>	<b>55</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.....</b>	<b>56</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.....</b>	<b>57</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.) .....</b>	<b>59</b>
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.....</b>	<b>60</b>
<b>WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A. ....</b>	<b>62</b>
<b>Zatwierdzenie do publikacji .....</b>	<b>69</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
1	Przychody ze sprzedaży	12 228	22 048	80 065	2 922	5 102	18 602
2	Zysk na działalności operacyjnej	(4 775)	122	(195)	(1 141)	28	(45)
3	Zysk brutto	(4 729)	162	(72)	(1 130)	37	(17)
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(4 259)	36	(291)	(1 018)	8	(68)
5	Zysk netto	(4 259)	36	(291)	(1 018)	8	(68)
6	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 176)	51	(202)	(998)	12	(47)
7	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 596	5 867	7 795	381	1 358	1 811
8	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(629)	(802)	(7 639)	(150)	(186)	(1 775)
9	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 699)	(1 103)	(4 850)	(406)	(255)	(1 127)
10	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(731)	3 962	(4 694)	(175)	917	(1 091)
11	Aktywa razem	112 452	121 109	124 220	26 887	28 159	29 071
12	Zobowiązania długoterminowe	9 988	10 176	10 713	2 387	2 366	2 507
13	Zobowiązania krótkoterminowe	18 441	22 324	25 225	4 407	5 191	5 903
14	Kapitał własny ogółem	84 023	88 609	88 282	20 082	20 602	20 661
15	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	83 239	87 668	87 415	19 895	20 384	20 457
16	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 713	2 639	2 656
17	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
18	Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
19	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,37)	0,00	(0,02)	(0,09)	0,00	(0,00)
20	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,37)	0,00	(0,02)	(0,09)	0,00	(0,00)
21	Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	7,33	7,72	7,70	1,84	1,79	1,80
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	7,33	7,72	7,70	1,84	1,79	1,80

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### WYBRANE DANE FINANSOWE TESGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
1	Przychody ze sprzedaży	8 576	15 259	55 206	2 049	3 531	12 826
2	Zysk na działalności operacyjnej	(2 705)	599	2 461	(647)	139	572
3	Zysk brutto	(2 422)	756	3 683	(579)	175	856
4	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1 988)	608	2 941	(475)	141	683
5	Zysk netto	(1 988)	608	2 941	(475)	141	683
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 362	5 607	5 583	803	1 298	1 297
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 835)	(226)	(5 157)	(439)	(52)	(1 198)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 218)	(933)	(4 175)	(291)	(216)	(970)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	309	4 448	(3 749)	74	1 029	(871)
10	Aktywa razem	98 675	107 233	108 840	23 584	24 933	25 472
11	Zobowiązania długoterminowe	4 588	8 575	5 028	1 097	1 994	1 177
12	Zobowiązania krótkoterminowe	11 456	16 373	19 194	2 738	3 807	4 492
13	Kapitał własny ogółem	82 630	82 285	84 618	19 750	19 132	19 803
14	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 713	2 639	2 656
15	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
16	Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
17	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,18)	0,05	0,26	(0,04)	0,01	0,06
18	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,18)	0,05	0,26	(0,04)	0,01	0,06
19	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	7,28	7,25	7,46	1,74	1,69	1,74
20	wartość księgowa na jedną Rozwodniona akcję (PLN/EUR)	7,28	7,25	7,46	1,74	1,69	1,74

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TESGAS

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	93	146	114
Rzeczowe aktywa trwałe	55 817	47 085	56 250
Nieruchomości inwestycyjne	3 596	3 701	3 661
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	486	498	487
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	60	30	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 012	3 853	3 152
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>64 064</b>	<b>55 313</b>	<b>63 724</b>
Zapasy	8 255	9 840	9 869
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 506	7 740	3 791
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 026	11 678	19 501
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	515	0
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	48	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 588	35 975	27 319
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>48 388</b>	<b>65 797</b>	<b>60 496</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>112 452</b>	<b>121 109</b>	<b>124 220</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)**

PASYWA	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	0	-	-
Zyski zatrzymane:	8 921	13 350	13 097
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 097	13 299	13 299
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 176)	51	(202)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>83 239</b>	<b>87 668</b>	<b>87 415</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>784</b>	<b>941</b>	<b>867</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>84 023</b>	<b>88 609</b>	<b>88 282</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	696	3 762	1 214
Leasing finansowy	4 882	1 648	5 307
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73	87	94
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 077	4 307	3 686
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>261</b>	<b>372</b>	<b>412</b>
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	261	372	412
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9 988</b>	<b>10 176</b>	<b>10 713</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	538	1 564	3 719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 531	9 365	10 256
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	102
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 081	2 920	3 460
Leasing finansowy	1 543	1 902	1 891
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>5 747</b>	<b>6 574</b>	<b>5 797</b>
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 232	4 917	3 914
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 515	1 657	1 883
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>18 441</b>	<b>22 324</b>	<b>25 225</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>28 429</b>	<b>32 500</b>	<b>35 938</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>112 452</b>	<b>121 109</b>	<b>124 220</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 228</b>	<b>22 048</b>	<b>80 065</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 951	2 889	6 749
Przychody ze sprzedaży usług	10 110	19 158	73 278
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	166	1	38
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>13 276</b>	<b>18 501</b>	<b>65 337</b>
Koszt sprzedanych produktów	2 378	2 587	6 504
Koszt sprzedanych usług	10 810	15 917	58 833
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	89	(4)	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(1 048)</b>	<b>3 548</b>	<b>14 728</b>
Koszty sprzedaży	651	623	2 603
Koszty ogólnego zarządu	3 309	2 846	11 498
Pozostałe przychody operacyjne	295	117	340
Pozostałe koszty operacyjne	62	74	1 162
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 775)</b>	<b>122</b>	<b>(195)</b>
Przychody finansowe	340	393	1 190
Koszty finansowe	294	354	1 067
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 729)</b>	<b>162</b>	<b>(72)</b>
Podatek dochodowy	(470)	126	219
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 259)</b>	<b>36</b>	<b>(291)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 259)</b>	<b>36</b>	<b>(291)</b>
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 176)	51	(202)
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(83)	(15)	(89)

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	(0,37)	0,00	(0,02)
- rozwodniony	(0,37)	0,00	(0,02)
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	(0,37)	0,00	(0,02)
- rozwodniony	(0,37)	0,00	(0,02)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 259)</b>	<b>36</b>	<b>(291)</b>
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	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(4 259)</b>	<b>36</b>	<b>(291)</b>
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 176)	51	(202)
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(83)	(15)	(89)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2025 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>13 096</b>	<b>87 415</b>	<b>868</b>	<b>88 282</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>13 096</b>	<b>87 415</b>	<b>868</b>	<b>88 282</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-	(4 176)	(4 176)	(83)	(4 260)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(4 176)</b>	<b>(4 176)</b>	<b>(83)</b>	<b>(4 260)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>8 920</b>	<b>83 238</b>	<b>784</b>	<b>84 023</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>13 299</b>	<b>87 617</b>	<b>956</b>	<b>88 573</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>13 299</b>	<b>87 617</b>	<b>956</b>	<b>88 573</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	-	51	51	(15)	36
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>(15)</b>	<b>36</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2024 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>13 350</b>	<b>87 668</b>	<b>941</b>	<b>88 609</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 729)</b>	<b>162</b>	<b>(72)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 174	1 055	4 305
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	25	13	60
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	66	63	259
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(11)	(54)	58
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(17)	(0)	(96)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1)	-
Koszty odsetek	104	214	801
Przychody z odsetek i dywidend	64	(1)	(6)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	-	-
Inne korekty	-	(0)	(0)
<b>Korekty razem</b>	<b>1 405</b>	<b>1 289</b>	<b>5 381</b>
Zmiana stanu zapasów	1 614	1 777	1 267
Zmiana stanu należności	11 936	8 495	98
Zmiana stanu zobowiązań	(2 722)	(106)	(156)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(789)	(337)	350
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(4 896)	(4 730)	1375
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>5 144</b>	<b>5 100</b>	<b>2 934</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(120)	(161)	(529)
Zapłacony podatek dochodowy	(102)	(523)	81
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 596</b>	<b>5 867</b>	<b>7 795</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5)	-	(14)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(776)	(802)	(7 573)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	-	105
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(157)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	(0)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	104	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(629)</b>	<b>(802)</b>	<b>(7 639)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 500)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 416	0	(0)
Spłaty kredytów i pożyczek	(893)	(391)	(2 409)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(558)	(658)	(2 190)
Odsetki zapłacone	(164)	(54)	(251)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 699)</b>	<b>(1 103)</b>	<b>(4 850)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(731)</b>	<b>3 962</b>	<b>(4 694)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 319	32 013	32 013
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>26 558</b>	<b>35 975</b>	<b>27 319</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej TEGAS jest:

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

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

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W 2003 roku udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła 180 udziałów w spółce SEGUS Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o.

Spółka Segus prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa”.

W dniu 5 marca 2010 roku spółka TEGAS S.A. nabyła 50,04% udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o. („Stal Warsztat”) z siedzibą w Poznaniu. Dnia 29 kwietnia 2010 roku spółka TEGAS S.A. objęła 4.000 nowoutworzonych udziałów o nominalnej wartości 1.000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000.000 PLN. W wyniku transakcji udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. wzrósł do 81,46%. W dniu 9 grudnia 2011 roku TEGAS S.A. objął 8.000 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 8.000.000 PLN w podwyższonym kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. posiadał łącznie 13.181 z 14.360 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 91,79% na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat. W dniu 20 lipca 2023 roku TEGAS S.A. objął 2.300 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 2.300.000 PLN. Udziały zostały pokryte w całości z wierzytelności pożyczkowych przysługujących Emitentowi od Stal Warsztat. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. posiada łącznie 15.481 z 16.660 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 92,92% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 92,92% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat.

Spółka Stal Warsztat prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Obróbka metali”.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku TEGAS S.A. zawarła umowę nabycia 25 udziałów w kapitale zakładowym spółki piTERN sp. z o.o. (piTERN), reprezentujących 50% kapitału zakładowego spółki piTERN, dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Objęcie kontroli przez TEGAS S.A. nad spółką nastąpiło w dniu 4 kwietnia 2014 r. poprzez nabycie 50% udziałów oraz powołanie do zarządu spółki dwóch z trzech członków zarządu. W dniu 4 grudnia 2018 r. Emitent zawarł umowę nabycia 25 udziałów w Spółce Pitern Sp. z o.o. Po transakcji Emitent stał się właścicielem udziałów reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Pitern Sp. z o.o.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 30 maja 2025, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Emitent ani żadna ze spółek zależnych nie posiada oddziałów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metodą pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	92,92%	91,79%	92,92%
piTERN Sp. z o.o.	Dąbrowa, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%	100,00%
Polychromatic Sp. z o.o.	Dąbrowa, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%	100,00%

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

## 2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki do dnia 31 marca 2025 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 roku wchodził:

- Piotr Stobiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Skoczyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Kocik - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Mariusz Mirek- Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Kalupa - Członek Rady Nadzorczej.

Skład komitetu audytu na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Łukasz Kalupa - Przewodniczący komitetu audytu,
- Tomasz Skoczyński - Wiceprzewodniczący komitetu audytu,
- Mariusz Mirek - Członek komitetu audytu.

## 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

### 3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 września 2018 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 31 marca 2024 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2024 rok. Dodatkowo zostały zaprezentowane dane za 2024 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Spółka zależna piTERN prowadzi działalność na rynku odnawialnych źródeł energii. Założone przez Polskę i Unię Europejską cele dotyczące redukcji emisji CO<sub>2</sub> oraz wzrostu udziału odnawialnych źródeł w produkcji energii, pozwala planować wzrost przychodów spółki piTERN w kolejnych latach. Szybko rosnąca w poprzednich latach branża OZE weszła w etap stabilizacji rynkowej, co zmusza podmioty w niej działające do redefinicji swoich pozycji rynkowych. Ponadto zmieniające się otoczenie, zmiany w systemie rozliczeń prosumentów oraz niepewność co do wsparcia inwestycji w zieloną energię, powodują znaczne wahania osiągniętych przychodów. piTERN Sp. z o.o. skupia się na odbudowie wolumenu sprzedaży i poprawie wyników finansowych. Działania ukierunkowane są również na dostosowaniu skali działalności do obecnej sytuacji rynkowej, zarówno w segmencie klienta detalicznego jak i biznesowego.

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

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

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

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

### 3.2. Zasady rachunkowości

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

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

Grupa Kapitałowa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 Zmiany do klasyfikacji oraz wyceny instrumentów finansowych (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.)

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

### 3.3. Niepewność szacunków

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

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

### 3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2025 roku nie dokonano korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości.

### 3.5. Zasady konwersji złotych na euro

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.02.2025 4,1839 PLN/EUR, 31.12.2024 4,2730 PLN/EUR, 31.03.2024 4,3009 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2025 4,1848 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024 4,3042 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2024 4,3211 PLN/EUR.

## 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- spadek o 44% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” wynikający z niskiego portfela kontraktów oraz wczesnej fazy realizacji zleceń rozpoczętych na początku roku. Wczesna faza realizacji kontraktów spowodowała niższe przychody aniżeli w roku poprzednim. Konieczność aktualizacji budżetu przez Emitenta na jednym z realizowanych kontraktów, poprzez skorzystanie z usług podwykonawcy, przyczyniło się do osiągnięcia niższych przychodów i tym samym obniżenia planowanej marży na kontrakcie. Spadek przychodów przełożył się również na spadek zysków operacyjnych segmentu o 864%.
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE na poziomie 70% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2024. Zmniejszenie przychodów jest spowodowane pozyskaniem mniejszej ilości klientów co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych trzech miesiącach roku 2025 był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywanie decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programu „Mój Prąd”. Spadek przychodów spowodował poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 985 tys. zł, w stosunku do straty w wysokości 238 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyzwaniem dla zarządu spółki zależnej będzie powrót do generowania dodatnich wyników operacyjnych segmentu
- Spadek o blisko 32% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” jest wynikiem mniejszej ilości zleceń realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat. Niższe przychody osiągane z segmentu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obróbki metali oraz niższą marżowość sprzedaży przełożyła się na poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 1.055 tys. zł. Spółka zależna Stal Warsztat realizowała proces inwestycyjny mający na celu zwiększenie potencjału spółki co w konsekwencji ma się przełożyć na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Ukończenie prac nastąpiło w pierwszym kwartale 2025 roku.

- łączne przychody Grupy w pierwszym kwartale 2025 roku spadły o 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku wypracowania niższych przychodów wyniki operacyjne segmentów spadły w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 5.009 tys. zł,
- Grupa osiągnęła dodatnie przepływy na działalności operacyjnej w kwocie 1.596 tys. zł, które są efektem dodatniego przepływu na kapitale obrotowym w kwocie ponad 5 mln zł i ujemnego zysku brutto na sprzedaży w kwocie 1.048 tys. zł. Na działalności inwestycyjnej i finansowej Spółka osiągnęła ujemne przepływy w łącznej kwocie blisko 2.327 tys. zł.

## 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

### NOTA 1. Sezonowość działalności

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

### NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 176)	51	(202)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,37	0,00	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,37	0,00	(0,02)
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto	(4 176)	51	(202)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,37	0,00	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,37	0,00	(0,02)

### NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie 3 miesięcy 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie Kapitałowej. Podejmuje on decyzje i analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

Segment I – Usługi dla gazownictwa,

Segment II – Obróbka metali,

Segment III – OZE – odnawialne źródła energii,

Segment IV – Pozostałe.

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

- realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego,
- budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia,
- budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych,
- budowa i remonty obiektów związanych z wydobywaniem gazu ziemnego i ropy naftowej,
- projektowanie wszelkich obiektów gazowych,
- przeprowadzanie prób ciśnieniowych gazociągów,
- dowóz THT i napełnianie instalacji 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 kołnierzych oraz części urządzeń dla gazownictwa.

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

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

- budowa instalacji fotowoltaicznych,
- budowa instalacji kolektorów słonecznych,
- sprzedaż i montaż lamp solarnych,
- budowa i montaż innych urządzeń i instalacji zasilających z energii wytwarzanej ze słońca.

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

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 8.817 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	8 817	1 974	929	509	12 228
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>8 817</b>	<b>1 974</b>	<b>929</b>	<b>509</b>	<b>12 228</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(3 182)</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(985)</b>	<b>214</b>	<b>(5 009)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	34 051	24 894	3 821	3 830	66 596
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	15 818	2 887	3 048	295	22 048
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>15 818</b>	<b>2 887</b>	<b>3 048</b>	<b>295</b>	<b>22 048</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>417</b>	<b>(217)</b>	<b>(238)</b>	<b>118</b>	<b>79</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	39 087	17 586	5 911	3 988	66 573
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	57 414	9 268	11 981	1 402	80 065
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>57 414</b>	<b>9 268</b>	<b>11 981</b>	<b>1 402</b>	<b>80 065</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>2 425</b>	<b>(1 520)</b>	<b>(892)</b>	<b>613</b>	<b>626</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	46 984	21 152	6 292	3 861	78 288

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(5 009)</b>	<b>79</b>	<b>626</b>
<b>Korekty:</b>			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	295	117	341
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(62)	(74)	(1 162)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>234</b>	<b>43</b>	<b>(821)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 775)</b>	<b>122</b>	<b>(195)</b>
Przychody finansowe	340	393	1 191
Koszty finansowe (-)	(294)	(354)	(1 067)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 729)</b>	<b>162</b>	<b>(72)</b>

#### 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>618</b>	<b>618</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Saldo na początek okresu	618	618	618
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany – sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>618</b>	<b>618</b>
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 6. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	113	-	-	-	<b>113</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	12	-	-	(7)	<b>5</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(25)	-	-	-	<b>(25)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	-	-	159	-	-	-	<b>159</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(13)	-	-	-	<b>(13)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 roku</b>	-	-	146	-	-	-	146
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	-	-	159	-	-	-	159
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	14	-	-	-	14
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(60)	-	-	-	(60)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku</b>	-	-	113	-	-	-	113

W okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie nabyła nowych wartości niematerialnych.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na pozostałe prezentowane dni Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	6 471	14 087	14 722	7 597	1 047	12 326	56 250
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	749	749
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	6 802	-	365	(7 172)	(5)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(292)	(522)	(262)	(54)	-	(1 131)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	(15)	(15)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>6 471</b>	<b>13 795</b>	<b>21 002</b>	<b>7 304</b>	<b>1 358</b>	<b>5 887</b>	<b>55 817</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	6 269	14 329	16 482	8 201	1 063 068,09	884	47 228
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	231	0	680	912
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(281)	(444)	(285)	(45)	-	(1 055)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 roku</b>	<b>6 269</b>	<b>14 047</b>	<b>16 039</b>	<b>8 148</b>	<b>1 018</b>	<b>1 564</b>	<b>47 085</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	6 269	14 329	16 482	8 201	1 063	884	47 228
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	48	385	14	12 653	13 100
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(14)	(7)	-	-	(21)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	896	36	119	161	(1 211)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 137)	(1 830)	(1 102)	(190)	-	(4 259)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku</b>	<b>6 269</b>	<b>14 087</b>	<b>14 722</b>	<b>7 597</b>	<b>1 047</b>	<b>12 326</b>	<b>56 048</b>

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 roku Grupa nabyła nowe rzeczowe aktywa trwałe o wartości 749 tys. PLN (za I kwartał 2024 roku: 912 tys. PLN; 2024 rok: 13.100 tys. PLN).

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

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

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa użytkuje środki trwałe w leasingu w łącznej kwocie 10.321 tys. PLN (za I kwartał 2024: 6.901 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

##### Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2025		31.03.2024		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	74	74	78	78	77	77
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 672	6 672	8 776	8 776	18 907	18 907
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 588	26 588	35 975	35 975	27 319	27 319
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	6 699	6 699	6 524	6 524	4 561	4 561
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	99	99	158	158	113	113
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	6 338	6 338	3 550	3 550	7 197	7 197
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 703	6 703	7 370	7 370	5 942	5 942

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

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.03.2025 w odniesieniu do 31.12.2024 jest pochodną osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży, aniżeli w okresach wcześniejszych,
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2024 roku związane jest z angażowaniem środków na finansowanie inwestycji w rozbudowę parku maszynowego oraz w realizację zleceń będących w początkowej fazie realizacji,
- wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu wynika z systematycznego dokonywania spłat rat kapitałowych.

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

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

##### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

#### NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 552	2 229	2 229
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	0	348
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(13)	(11)	(25)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(0)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 539</b>	<b>2 218</b>	<b>2 552</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonała istotnego odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz rozwiązała wcześniej utworzone odpisy o łącznej wartości 13 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	3 485	3 402	3 402
Odpisy należności ujęte jako koszt w okresie	66	40	247
Odpisy należności odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(76)	(94)	(164)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 474</b>	<b>3 348</b>	<b>3 485</b>

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w łącznej kwocie 66 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów o wartości 76 tys. PLN.

#### NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Liczba akcji	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (w PLN)</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wyemitowano nowych akcji.

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2024 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2024 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2024 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
<b>Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

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 3 miesięcy 2025 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

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

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

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

#### NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		naprawy gwarancyjne	Sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku					
Stan na początek okresu	412	776	-	1 107	1 883
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(151)	(54)	-	-	(54)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2025 roku	261	723	-	792	1 515
za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku					
Stan na początek okresu	360	891	-	-	792
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	19	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(8)	(26)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2024 roku	372	865	-	-	792
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku					
Stan na początek okresu	360	891	-	792	1 683
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	52	(51)	-	314	263
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(63)	-	-	(63)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	412	776	-	1 107	1 883

Rezerwę na naprawy gwarancyjne szacuje się jako ustalony przez Zarząd Spółki dominującej procent osiągniętych w danym roku przychodów z tytułu realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy utrzymywane są do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Z uwagi na niepewność co do terminu wypływu korzyści ekonomicznych, rezerwa ta prezentowana jest jako krótkoterminowa.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 31.03.2025 głównie wartości rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac oraz inne kary administracyjne.

#### NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	16 349	17 084	16 640
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktu	96	679	96
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	14 041	19 283	14 927
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>30 486</b>	<b>37 046</b>	<b>31 663</b>

Na dzień 31.03.2025 spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów, z których mógłby wynikać wpływ istotnych korzyści ekonomicznych.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent prowadzi poniższe postępowania sądowe:

- Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które według Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent dokonał opisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego.
- W czerwcu 2024 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w związku z realizacją jednego z kontraktów na budowę infrastruktury gazowej. Nakaz zapłaty związany jest z obciążeniem Emitenta karą umowną z tytułu opóźnienia w realizacji jednego z kontraktów na kwotę 792 tys. zł. Emitent w całości neguje zasadność roszczenia i złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Z ostrożności na wartość kary Emitent utworzył rezerwę w roku 2023. Emitent neguje skuteczność dokonanego potrącenia wierzytelności.
- W czerwcu 2024 roku Emitent złożył w sądzie przeciwko zamawiającemu pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 6.187 tys. zł. Roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Sąd w lipcu 2024 wydał nakaz zapłaty, od którego zamawiający złożył sprzeciw. Spółka nie traktuje roszczenia/aktywa jako warunkowe, którego istnienie może zostać potwierdzone zdarzeniami w przyszłości, ponieważ obecnie Emitent szacuje niskie prawdopodobieństwo wpływu w najbliższej przyszłości korzyści ekonomicznych.

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

#### NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 31 marca 2025 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

#### NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	548	523	3 201
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	112	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	4	6	29
<b>Razem</b>	<b>665</b>	<b>529</b>	<b>3 229</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

W pierwszych trzech miesiącach 2025 roku występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją w kwocie 81,30 zł.

Na dzień bilansowy 31.03.2025 występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją w kwocie 69 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym nieobjętym konsolidacją. Na dzień bilansowy Spółka zależna była pożyczkobiorcą pożyczki udzielonej przez Prezesa Zarządu Spółki zależnej. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosiła 98 tys. zł. Spłata pożyczki w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 17 tys. zł.

#### NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Grupa ujmuje przychody i koszty związane z realizowanymi umowami według stopnia zaawansowania. W wyniku zmiany wartości szacunkowych w trakcie realizacji kontraktu przy określaniu stopnia zaawansowania realizowanych umów, Grupa 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 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	90 954	88 923	74 325
Zmiana przychodów z umowy	(853)	18	(857)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>90 101</b>	<b>88 940</b>	<b>73 468</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	24 932	23 469	23 260
Koszty pozostające do realizacji umowy	50 068	47 584	32 840
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>74 999</b>	<b>71 053</b>	<b>56 100</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>15 102</b>	<b>17 887</b>	<b>17 368</b>
zyski	15 171	17 887	17 368
straty (-)	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	24 932	23 469	23 260
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	6 385	5 995	6 520
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	-
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>31 317</b>	<b>29 463</b>	<b>29 779</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	26 350	23 286	29 707
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>4 967</b>	<b>6 177</b>	<b>72</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 506	7 740	3 791
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	538	1 564	3 719

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	12 228	22 048	80 065	2 922	5 102	18 602
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 775)	122	(195)	(1 141)	28	(45)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 729)	162	(72)	(1 130)	37	(17)
Zysk (strata) netto	(4 259)	36	(291)	(1 018)	8	(68)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 176)	51	(202)	(998)	12	(47)
Zysk na akcję (PLN)	(0,37)	0,00	(0,02)	(0,09)	0,00	(0,00)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,37)	0,00	(0,02)	(0,09)	0,00	(0,00)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1848	4,3211	4,3042
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 596	5 867	7 795	381	1 358	1 811
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(629)	(802)	(7 639)	(150)	(186)	(1 775)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 699)	(1 103)	(4 851)	(406)	(255)	(1 127)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(731)	3 962	(4 694)	(175)	917	(1 091)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1848	4,3211	4,3042
Bilans						
Aktywa	112 452	121 109	124 220	26 877	28 159	29 071
Zobowiązania długoterminowe	9 988	10 176	10 713	2 387	2 366	2 507
Zobowiązania krótkoterminowe	18 441	22 324	25 225	4 407	5 191	5 903
Kapitał własny	84 023	88 609	88 282	20 082	20 602	20 661
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	83 239	87 668	87 415	19 895	20 384	20 457
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1839	4,3009	4,2730

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

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

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

### 7. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego raportu, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcionariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	3.732.143	32,88%	7.407.143	49,30%
Marzenna Kocik	877.788	7,73%	877.788	5,84%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%
PKO OFE S.A.	1.250.000	11,01%	1.250.000	8,32%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty PKO OFE S.A.	1.030.309	9,08%	1.030.309	6,86%
Pozostali	3.209.760	28,28%	2.209.760	21,36%
<b>Razem</b>	<b>11.350.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.025.000</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące TEGAS S.A. na dzień 31 marca 2025 roku:

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

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

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu za 2024 rok do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### 9. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 31 marca 2025 roku:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Część akcji imiennych serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom zwykłym na okaziciela serii B, C, D i E przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

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

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

#### 11. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

#### 12. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

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

#### 13. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

#### 15. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej dywidendy

W okresie trzech miesięcy 2025 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

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

Na dzień 31 marca 2025 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych. Poniżej przedstawiono informacje nt. toczących się postępowań przed sądami:

- W lipcu 2020 roku 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 opisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego.
- W czerwcu 2024 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w związku z realizacją jednego z kontraktów na budowę infrastruktury gazowej. Nakaz zapłaty związany jest z obciążeniem Emitenta karą umowną z tytułu opóźnienia w realizacji jednego z kontraktów na kwotę 792 tys. zł. Emitent w całości neguje zasadność roszczenia i złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Z ostrożności na wartość kary Emitent utworzył rezerwę w roku 2023. Na dzień bilansowy powód potrącił część spornej kwoty w wysokości 566 tys. zł. Emitent neguje skuteczność dokonanego potrącenia.
- W czerwcu 2024 roku Emitent złożył w sądzie przeciwko zamawiającemu pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 6.187 tys. zł. Roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Sąd w lipcu 2024 wydał nakaz zapłaty, od którego zamawiający złożył sprzeciw. Spółka nie traktuje roszczenia/aktywa jako warunkowe, którego istnienie może zostać potwierdzone zdarzeniami w przyszłości, ponieważ obecnie Emitent szacuje niskie prawdopodobieństwo wpływu w najbliższej przyszłości korzyści ekonomicznych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TESGAS należały:

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

#### 18. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Spółka dominująca nie zawarła nowych pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była stroną poniższych umów kredytowych:

- umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku bieżącym zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 4 lipca 2026 roku na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 2.679 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis w kwocie 3.200 tys. zł, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK).
- umowa limit kredytowy obrotowy zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 25 stycznia 2026 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki. Na dzień bilansowy kredyt nie został wykorzystany. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis w kwocie 1.800 tys. zł, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK),
- umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 3.000 tys. zł z terminem spłaty do 27 listopada 2025 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 1.001 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja w kwocie 2.000 tys. zł, udzielona przez BGK, w ramach Funduszu Gwarancyjnego – wsparcia innowacyjnych przedsiębiorstw – FG POIR w formie pomocy de minimis.

Na dzień bilansowy jedna ze spółek zależnych była pożyczkobiorcą umowy pożyczki zawartej z mniejszościowym udziałowcem. Wartość zadłużenia z tytułu pożyczki na dzień bilansowy wynosi 98 tys. zł.

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

#### 19. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Spółka dominująca zawarła nowe umowy pożyczki z podmiotami powiązanymi:

- Umowy pożyczki na łączną kwotę 2.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności. Ostateczny termin spłaty przypada na grudzień 2027 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa pożyczki na łączną kwotę 500 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności. Ostateczny termin spłaty przypada na 31 grudnia 2025 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Jedna ze spółek z Grupy jest wierzycielem z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej na kwotę 60 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania wynosi łącznie 80 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki przypada na marzec 2027 roku. Warunki finansowe udzielonej pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.

#### 20. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów**

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

## 21. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

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

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

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

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

Emitent poręczył zobowiązanie z tytułu umowy leasingu zawartej na leasing zwrotny maszyny pomiędzy towarzystwem leasingowym a spółką zależną Stal Warsztat Sp. z o.o. łączne zadłużenie z tytułu leasingu wynosi na dzień bilansowy 451 tys. zł.

W 2023 roku Spółka zależna otrzymała od Emitenta poręczenia wekslowe dla zawarcia Umowy Generalnej z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group na kwotę 3.000 tys. zł oraz Umowy o odnawialny limit gwarancyjny zawartej z TU Europa na kwotę 1.000 tys. zł.

Spółka zależna otrzymała od Emitenta w 2023 roku poręczenie zapłaty zobowiązania z tytułu umowy nabycia maszyny oraz osobno Emitent przystąpił do długu w ramach odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawartej umowy leasingu. Wartość poręczenia oraz wartość zobowiązań z tytułu umowy leasingu na dzień 31 marca 2025 r. wynosi 4 594 tys. PLN.

## 22. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2024 = 100%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	12 228	22 048	-44,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	1 951	2 889	-32,5%
Przychody ze sprzedaży usług	10 110	19 158	-47,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	166	1	13640,2%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	13 276	18 501	-28,2%
Koszt sprzedanych produktów	2 378	2 587	-8,1%
Koszt sprzedanych usług	10 810	15 917	-32,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	89	(4)	-2528,9%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	(1 048)	3 548	-129,5%
Koszty sprzedaży	651	623	4,6%
Koszty ogólnego zarządu	3 309	2 846	16,3%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2024 = 100%
Pozostałe przychody operacyjne	295	117	153,4%
Pozostałe koszty operacyjne	62	74	-16,6%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 775)</b>	<b>122</b>	<b>-4011,9%</b>
Przychody finansowe	340	393	-13,5%
Koszty finansowe	294	354	-16,7%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 729)</b>	<b>162</b>	<b>-3025,7%</b>
Podatek dochodowy	(470)	126	-473,0%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 259)</b>	<b>36</b>	<b>-12042,5%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 259)</b>	<b>36</b>	<b>-12042,5%</b>
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 176)	51	-8263,3%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(83)	(15)	438,5%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wyniosły 12.228 tys. PLN i były o 44,5% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2024 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. Kształtowały się one na poziomie 10.110 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2024 roku osiągnęły poziom 19.158 tys. PLN, co oznacza spadek o 47,2% względem roku poprzedniego. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano spadek o 8,1%. Zmniejszenie wartości przychodów spowodowane jest głównie przez mniejszą ilość realizowanych kontraktów w segmencie „Usług dla gazownictwa, „OZE” oraz mniejszą sprzedaż przeprowadzoną w segmencie „Obróbka metali” w odniesieniu do analogicznego okresu porównawczego.

Koszt własny sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2025 roku kształtował się na poziomie 13.276 tys. PLN i był o 28,2% niższy od kosztu własnego sprzedaży w analogicznym okresie 2024 roku. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była wyższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży. Oznacza to spadek rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poniesione w analizowanym okresie koszty zarządu były wzrosły o 16,3% i wyniosły 3.309 tys. PLN. Koszt sprzedaży natomiast był wyższy o 4,6% aniżeli w okresie porównywalnym. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk na poziomie 234 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej zysk wniósł 46 tys. PLN.

#### Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2025	Wskaźnik struktury w %	31.12.2024	Wskaźnik struktury w %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>64 064</b>	<b>57,0%</b>	<b>63 724</b>	<b>51,3%</b>
Wartości niematerialne	93	0,1%	113	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	55 817	49,6%	56 250	45,3%
Nieruchomości inwestycyjne	3 596	3,2%	3 661	2,9%
Należności długoterminowe	486	0,4%	487	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	60	0,1%	60	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 013	3,6%	3 152	2,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>48 388</b>	<b>43,0%</b>	<b>60 496</b>	<b>48,7%</b>
Zapasy	8 255	7,3%	9 869	7,9%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 506	4,9%	3 791	3,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 026	7,1%	19 501	15,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	0,0%	17	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 588	23,6%	27 319	22,0%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>112 452</b>	<b>100,0%</b>	<b>124 220</b>	<b>100,0%</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 31 marca 2025 roku 112.452 tys. PLN (wartość niższa o 9,5% w porównaniu do danych na koniec 2024 roku).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31 marca 2025 kształtowała się na poziomie 64.064 tys. PLN, co oznacza wzrost o 0,5% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2024 roku. Aktywa trwałe na koniec marca 2025 roku stanowiły 57,0% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 5,7 punktu procentowego względem danych na koniec roku 2024. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (49,6%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 20,0% w stosunku do danych z końca roku 2024, a ich wartość wyniosła 48.388 tys. PLN. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne, zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 23,6%, 7,3% i 7,1% wartości aktywów ogółem.

#### Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2025	Wskaźnik struktury w %	31.12.2024	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,1%	11 350	9,1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	56,0%	62 968	50,7%
<b>Zyski zatrzymane:</b>	8 921	7,9%	13 097	10,5%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 096	11,6%	13 299	10,7%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 176)	-3,7%	(202)	-0,2%
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	83 239	74,0%	87 415	70,4%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	784	0,7%	868	0,7%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>84 023</b>	<b>74,7%</b>	<b>88 282</b>	<b>71,1%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>28 429</b>	<b>25,3%</b>	<b>35 938</b>	<b>28,9%</b>
Zobowiązania długoterminowe	9 988	8,9%	10 713	8,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 441	16,4%	25 225	20,3%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>112 452</b>	<b>100,0%</b>	<b>124 220</b>	<b>100,0%</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł 83.239 tys. PLN (wartość kapitału własnego spadła o 4,8% w stosunku do danych na koniec roku 2024). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 56,0% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 28.429 tys. PLN (wzrost wartości o 25,3% w odniesieniu do okresu na koniec 2024 roku). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec I kwartału 2025 roku wyniosła 9.988 tys. PLN, co oznacza wzrost o 8,9% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w badanym okresie o 16,4%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem spadł w badanym okresie o 3,7 punktu procentowego.

#### Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 597	5 867
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(629)	(802)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 699)	(1 103)
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(731)</b>	<b>3 962</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>26 588</b>	<b>35 975</b>

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa TEGAS S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 26.588 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 dodatnie i kształtowały się na poziomie 1.597 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z dodatniej zmiany stanu należności w kwocie 11.936 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku to efekt wydatkowania środków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 776 tys. PLN.

### Działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2025 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 1.699 tys. PLN wartość ta była wynikiem spłaty dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1 500 tys. PLN.

## 23. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

### Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,62	2,40
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,88	1,86

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła w pierwszym kwartale 2025 roku w porównaniu z danymi na koniec 2024 roku. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,62, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wartość wskaźnika płynności szybkiej wzrósł względem danych na koniec roku 2024 i wyniósł 1,88, z czego można wnioskować, iż Grupa Kapitałowa TEGAS dysponuje środkami finansowymi niezbędnymi do pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

### Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2025	31.03.2024
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-8,6%	16,1%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-39,0%	0,6%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-38,7%	0,7%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-34,8%	0,2%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	-34,1%	0,2%
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)	-4,8%	0,1%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-3,7%	0,0%

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ spadkowi (o 24,7 punktów procentowych) w porównaniu z jego wartością w analogicznym okresie 2024 roku.

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

### Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2025	31.03.2024
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,11	0,18
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,22	0,47
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) 90 dni / przychody ze sprzedaży	99,59	79,27
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *90 dni / koszt własny sprzedaży	55,96	47,87
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *90 dni / koszt własny sprzedaży	54,70	53,16

Na koniec marca 2025 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na niższym poziomie aniżeli na koniec pierwszego kwartału 2024 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,11, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,11 PLN. Spadek wskaźników jest rezultatem wygenerowania niższych przychodów ze sprzedaży

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w analizowanym okresie zmniejszeniu i osiągnęła wartość 0,22.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie wzrósł (o ok. 9 dni) w badanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 56 dni w porównaniu do danych z 2024 roku. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 100 dni. W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań o 1 dzień. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 55 dni w porównaniu do ok. 54 dni z 2024 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 31.03.2025 wynosił +101 dni, natomiast na dzień 31.03.2024 kształtował się na poziomie +74 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	31.03.2025	31.03.2024
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	25,3%	26,8%

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

#### 24. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

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

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

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe:

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” jest efektem mniejszej ilości prac realizowanych od początku 2025 roku. W 2024 roku przychody realizowano na mniejszych budowach, które nie wypracowały równie wysokich przychodów jak w roku poprzednim. Emitent w II kwartale 2024 roku rozpoczął realizację nowych budów, jednak ich wpływ na przychody i wyniki finansowe spodziewany jest w kolejnych kwartałach. Konieczność aktualizacji budżetu przez Emitenta na jednym z realizowanych kontraktów, poprzez skorzystanie z usług podwykonawcy, przyczyniło się do

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

osiągnięcia niższych przychodów i tym samym obniżenia planowanej marży na kontrakcie. Zdaniem Zarządu Emitenta posiadany portfel zamówień nie pozwalał na utrzymanie w pierwszym kwartale 2025 roku przychodów na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2024.

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” jest wynikiem mniejszej ilości zleceń realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat. Niższe przychody osiągnięte z segmentu obróbki metali oraz niższą marżowość sprzedaży przełożyła się na poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 1.055 tys. zł. Spółka zależna Stal Warsztat realizowała proces inwestycyjny mający na celu zwiększenie potencjału spółki co w konsekwencji ma się przełożyć na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o. Ukończenie prac nastąpiło w pierwszym kwartale 2025 roku
- spadek przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE spowodowany jest pozyskaniem mniejszej ilości klientów co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów w pierwszych trzech miesiącach roku 2025 był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywanie decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programu „Mój Prąd”. Spadek przychodów spowodował poniesienie straty operacyjnej segmentu w kwocie 985 tys. zł, w stosunku do straty w wysokości 238 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyzwaniem dla zarządu spółki zależnej będzie powrót do generowania dodatnich wyników operacyjnych segmentu
- łączne przychody Grupy w pierwszym kwartale 2025 roku spadły o 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku wypracowania niższych przychodów wyniki operacyjne segmentów uległy obniżeniu w stosunku do danych ubiegłorocznych. Łączny wynik operacyjny segmentów odnotował stratę i wyniósł 5.009 tys. zł.

## 26. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na trzech głównych obszarach działalności identyfikowanych segmentami wyodrębnionymi w Grupie Kapitałowej. Głównym motorem wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TEGAS jest segment usług dla gazownictwa, a więc rynek usług wykonawczych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera Zarząd Spółki zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Wieloletnie doświadczenie TEGAS w pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na prowadzenie prac budowlanych związanych z budową gazociągów wysokiego ciśnienia i infrastruktury towarzyszącej.

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

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

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

### Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla gazownictwa

W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowego uzupełniania kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi. Realizacja tych zamierzeń będzie możliwa poprzez realizację przez głównych klientów Emitenta tj. Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orlen planów inwestycyjnych rozbudowy infrastruktury gazowej na terenie Polski. Emitent podejmuje działania skierowane na budowie kompetencji pozwalających na częściową realizację największych inwestycji rozbudowy infrastruktury gazowej. W tym celu konieczna jest budowa zaplecza inżynierskiego oraz rozbudowa parku maszynowego o nowoczesny sprzęt niezbędny do budowy gazociągów dużych średnic. Zarząd TEGAS szacuje, że planowane inwestycje w rozbudowę oraz remonty sieci gazowej w Polsce mających na celu zwiększenie możliwości przesyłowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw zapewnią podmiotom działającym 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 zwiększenie udziału sprzedaży dla branż automotive, budowy maszyn i urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu. Posiadane kompetencje pozwalają również na dalszy rozwój produkcji urządzeń dla gazownictwa. Stal Warsztat swój potencjał będzie oferował zarówno do klientów z kraju jak i z terenu Unii Europejskiej. Celem Zarządu Emitenta jest zwiększenie wolumenu sprzedanych produktów, gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych poprzez specjalizację produkcji skupionej na budowie dużych elementów obróbkowych.

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

W zakresie segmentu OZE Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę piTERN Sp. z o.o. Ostatnie lata to dynamiczny rozwój budowanych instalacji produkujących zieloną energię ze słońca. Porównując moce mikroinstalacji zamontowanych w Polsce i w Europie, można szacować, że potencjał polskiego rynku jest ogromny. Pozwala to

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

optymistycznie prognozować dalszy rozwój tego źródła pozyskiwania energii. Działalność spółki piTERN w okresie ostatnich lat opierała się na specjalizacji w budowie mikroinstalacji głównie dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych. W okresie ostatnich lat zamontowaliśmy ponad 45 MgW mikroinstalacji. Szacujemy, że rosnąca świadomość Polaków związana z postawami proekologicznymi oraz planowane inwestycje w zielone źródła wśród podmiotów gospodarczych oraz jednostek samorządowych oraz absorpcja środków unijnych przyczyni się w najbliższych latach do dalszego dynamicznego wzrostu ilości budowanych instalacji. Działania spółki piTERN nakierowane są na zwiększenie profesjonalizmu obsługi klienta poczynając od budowy proekologicznych postaw, po wykonanie efektywnych instalacji oraz ich dalszą obsługę w okresie eksploatacji. Naszym celem nadrzędnym jest budowa marki piTERN jako partnera we wdrażaniu zielonych rozwiązań, które są obecnie w początkowej fazie rozwoju. Emitent poprzez spółkę zależną piTERN prowadzi działania nakierowane na zwiększenie udziału w rynku B2B oraz budowy farm fotowoltaicznych. W tym celu Emitent dokonał nabycia gotowego projektu budowy farmy PV (w tym celu nabyto udziały w spółce Polychromatic), który został wybudowany i w kwietniu 2025 roku uruchomiony. Dynamicznie rosnące ceny energii spowodują duże zainteresowanie podmiotów gospodarczych inwestycjami w OZE, które zagwarantują im długofalową stabilność cen energii elektrycznej.

## 27. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TESGAS zarówno na dzień 31 marca 2025 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej

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

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2025-01-29	<b>Zlecniodawca:</b> Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie  <b>Wykonawca:</b> TESGAS S.A.	Podpisanie umowy o znaczącej wartości.  Przedmiotem umowy jest dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania gazociągów wysokiego ciśnienia DN250 i DN100 relacji Aleksandrowo – Bydgoszcz o łącznej długości 12.723m wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budowę, dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia $Q_{nom}=25.000Nm^3/h$ wraz z infrastrukturą towarzyszącą, a także dokonanie rozbiórki istniejącej stacji wysokiego zgodnie z dokumentacjami projektowym	Wynagrodzenie z umowy wynosi: <b>23.500.000,00 zł netto</b>  <b>Termin realizacji:</b> 31.05.2026 r.
Więcej w RB 2/2025 <a href="http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_2-2025.pdf">http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_2-2025.pdf</a>			
2025-05-19	<b>Wykonawca:</b> TESGAS S.A.	Podpisanie szeregu umów podwykonawczych o znaczącej wartości.  Przedmiotem umowy o najwyższej wartości jest realizacja robót budowlanych polegających na wykonaniu robót budowlanych branży budowlanej (w tym prac spawalniczych) będących częścią realizacji inwestycji na dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do użytkowania gazociągów wysokiego ciśnienia DN250 i DN100 relacji Aleksandrowo – Bydgoszcz o łącznej długości 12.723m wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budowę, dokonanie niezbędnych sprawdzeń i rozruchów oraz oddanie do	Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: <b>3.413.204,00 zł netto</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
	<b>Podwykonawca:</b> TDK Trade Sp. z o.o.	użytkowania stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia Qnom=25.000Nm3/h wraz z infrastrukturą towarzyszącą, a także dokonanie rozbioru istniejącej stacji wysokiego zgodnie z dokumentacjami projektowym.  łączna wartość zawartych umów w okresie od 15.01.2025 do 19.05.2025 wynosi 6.293.204,00 zł netto.	<b>Termin realizacji:</b> 31 maja 2026 r.
Więcej w RB 5/2025 <a href="http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_5-2025.pdf">http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_5-2025.pdf</a>			

Szczegółowy opis zawartych umów znajduje się na stronie internetowej Spółki dominującej [www.tesgas.pl](http://www.tesgas.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie.

## 28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

#### Ryzyko wystąpienia utrudnień w działalności Grupy spowodowanej wojną w Ukrainie

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

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

Minimalizacja powyższych ryzyk możliwa jest w przypadku partnerskiego podejścia Zamawiających do obecnie występującej sytuacji geopolityczno-ekonomicznej. Podjęcie wspólnych środków zaradczych może przyczynić się do ograniczenia negatywnych skutków trwającej wojny w Ukrainie przy zachowaniu ciągłości operacyjnej działalności Grupy.

#### 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Emitent zakłada, że zmniejszające inwestycje gazowe zostaną zastąpione budową infrastruktury do przesyłu zielonego wodoru, który ma być paliwem przyszłości Unii Europejskiej.

### **Ryzyko konkurencji**

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

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

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

### **Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług**

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

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

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

### **Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej**

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

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

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

### **Ryzyko związane z działalnością wykonawczą**

Rynek usług wykonawczych skorelowany jest z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazową oraz w instalacje OZE, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju i zmniejszeniem emisji CO<sub>2</sub>.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

## 28.2. 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 nierównomiernie. 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 wiąże się zagrożenie 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 należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do wolnych limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 41 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego umożliwia Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego pozwalającego na czasowe finansowanie obce prowadzonych budów. Mając na uwadze planowany rozwój działalności w latach kolejnych, pociągający za sobą wzrost przychodów, Grupa planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równolegle – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych i im podobnych.

#### **Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne**

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

#### **Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych**

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

#### **Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć**

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zależne na bieżąco monitorują postępy prac na budowach oraz stosują zabezpieczenia przewidziane w przepisach prawa, które mają na celu przeciwdziałanie powyższym zdarzeniom.

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

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

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

#### **Ryzyko niewykorzystania posiadanego majątku przez spółki z Grupy Kapitałowej**

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

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

Emitent podejmuje działania niezbędne do pozyskania kontraktów na budowę infrastruktury przesyłowej. Pozyskanie tego typu kontraktu spowoduje skokowe zwiększenie wartości przychodów generowanych przez Emitenta. TEGAS dokonuje licznych wydatków związanych z przygotowaniem odpowiednich zasobów ludzkich i sprzętowych do realizacji tego typu prac. Istnieje ryzyko niepozyskania kontraktu lub jego pozyskania, jednak finansowe efekty jego realizacji mogą różnić się od oczekiwanych. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta może okazać się niewystarczające do tak dużych kontraktów, jednakże jego realizacja odbywać się będzie w oparciu o sprawdzone zasoby Emitenta (doświadczona kadra techniczna oraz niezbędny park maszynowy) oraz zasoby innych podmiotów, działających z Emitentem w konsorcjum. Jednocześnie TEGAS będzie korzystał przy realizacji tego typu zleceń z rzetelnych podwykonawców. Zarówno partnerzy będący z Emitentem w konsorcjum jak i podwykonawcy posiadają bogate doświadczenie w realizacji podobnych zleceń.

Z realizacją powyższych zleceń wiąże się potrzeba zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych gwarantujących sprawne wykonywanie prac. Emitent dostrzega ryzyko z trudnością pozyskania niezbędnych limitów spowodowane dostrzegalną na rynku ostrożnością sektora finansowego do finansowania podmiotów działających w branży budowlanej. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

#### **Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń**

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

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

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

#### **Ryzyko zmian cen surowców i materiałów**

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

#### **Ryzyko czasowej niedostępności surowców i materiałów**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

### **29. 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 rosnące stopy procentowe powodują wzrost kosztów finansowania kontraktów i inwestycji w Grupie.

#### **Ryzyko zmiany cen**

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

### **30. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2025 rok**

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

### **31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 749 tys. PLN, których celem była rozbudowa mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego oraz floty samochodowej. W kolejnych kwartałach finansowanie dalszych inwestycji rzeczowych Grupa kapitałowa TEGAS zamierza sfinansować z posiadanych środków własnych oraz podpisania nowych umów leasingowych. Planowane inwestycje mają na celu zwiększenie wartości przychodów generowanych przez poszczególne spółki z grupy kapitałowej. Ewentualne inwestycje kapitałowe Emitent będzie realizował z własnych lub obcych środków finansowych.

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

W pierwszym kwartale 2025 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań. W kolejnych miesiącach roku, w celu sprawnego realizowania pozyskanych zleceń, planowane jest utrzymywanie zewnętrznego finansowania prowadzonych budów. Istotnym czynnikiem jaki będzie miał wpływ na przyszłe wyniki działalności Grupy jest pozyskanie nowych zleceń we wszystkich segmentach operacyjnych grupy. Niski poziom portfela zamówień sprawia realne ryzyko obniżenia zysków operacyjnych w kolejnym roku. Kluczowym zadaniem dla zarządów spółek z Grupy jest odbudowa portfela zleceń i powrót do osiągania wyższych przychodów w segmentach usług dla gazownictwa, obróbki metali oraz OZE, do poziomów sprzedaży wykazywanych w latach 2022-23. Kolejnym ważnym czynnikiem będzie zapewnienie stabilności dostaw materiałów i surowców po wcześniej założonych cenach oraz terminowe zakończenie zadań.

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zakończenie inwestycji i uruchomienie maszyny do wielkogabarytowej obróbki metali, które ma zwiększyć przychody i rentowność spółki zależnej Stal Warsztat,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów oraz ich zmienność w okresie pomiędzy wyceną kontraktu a jego realizacją, skutkującą zmianą rentowności kontraktu,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2021-2027 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii, pozwalających pozyskać odpowiednią ilość zleceń gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych spółki zależnej PITERN,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność instalacji OZE oferowanych przez Spółkę zależną piTERN zarówno klientom detalicznym jak i biznesowym,
- konkurencja na rynku budowy mikroinstalacji dla prosumentów,
- dostępność materiałów i surowców niezbędnych do realizacji prac.
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2021-2027 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- 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.

#### 34. Portfel zamówień TEGAS S.A.

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

Stan na: 30-05-2025	Stan na: 28-05-2024
62 mln zł	84 mln zł

#### 35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

#### 36. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Włodzimierz Kocik	133,5	132
Marcin Szejter	-	54
Jarosław Kocik	46,5	-
<b>łącznie kwota wynagrodzenia</b>	<b>180</b>	<b>186</b>

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

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Marcin Szejter	-	24

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi**

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Piotr Stobiecki	16,5	16,5
Tomasz Skoczyński	13,5	13,5
Elżbieta Kocik	13,5	13,5
Łukasz Kalupa	12,6	12,6
Mariusz Mirek	12,6	12,6
<b>Razem</b>	<b>68,7</b>	<b>68,7</b>

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TESGAS S.A.

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

AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	39	54	43
Rzeczowe aktywa trwałe	31 030	32 359	31 315
Nieruchomości inwestycyjne	3 596	3 701	3 661
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 352	12 352	12 352
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz	428	429	427
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 346	2 049	4 240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 653	2 991	1 945
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>55 443</b>	<b>53 934</b>	<b>53 983</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4 254	4 737	6 158
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 212	6 533	2 940
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 965	6 805	16 745
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	413	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 436	1 559	3 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 364	33 252	25 055
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>43 231</b>	<b>53 299</b>	<b>54 857</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>98 675</b>	<b>107 233</b>	<b>108 840</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	8 312	7 967	10 300
- zysk (strata) z lat ubiegłych	10 300	7 359	7 359
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 988)	608	2 941
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>82 630</b>	<b>82 285</b>	<b>84 618</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	660	3 664	1 161
Leasing finansowy	248	891	359
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49	51	66
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 458	3 739	3 185
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>173</b>	<b>231</b>	<b>257</b>
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	173	231	257
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>4 588</b>	<b>8 575</b>	<b>5 028</b>
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	1 498	3 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 666	5 927	7 610
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	102
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 020	2 860	3 400
Leasing finansowy	763	1 471	971
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>4 008</b>	<b>4 616</b>	<b>4 010</b>
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 741	3 306	2 419
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 267	1 310	1 592
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>11 456</b>	<b>16 373</b>	<b>19 194</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 044</b>	<b>24 948</b>	<b>24 221</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>98 675</b>	<b>107 233</b>	<b>108 840</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TESGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 576</b>	<b>15 259</b>	<b>55 206</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	8 406	15 182	54 423
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	171	77	783
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>9 119</b>	<b>12 849</b>	<b>43 121</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	9 028	12 776	43 121
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	91	73	738
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(542)</b>	<b>2 409</b>	<b>11 347</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 183	1 895	8 195
Pozostałe przychody operacyjne	104	101	147
Pozostałe koszty operacyjne	84	17	837
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 705)</b>	<b>599</b>	<b>2 461</b>
Przychody finansowe	488	435	1 997
Koszty finansowe	205	277	775
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 422)</b>	<b>756</b>	<b>3 683</b>
Podatek dochodowy	(434)	148	742
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 988)</b>	<b>608</b>	<b>2 941</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 988)</b>	<b>608</b>	<b>2 941</b>

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	(0,18)	0,05	0,26
- rozwodniony	(0,18)	0,05	0,26
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	(0,18)	0,05	0,26
- rozwodniony	(0,18)	0,05	0,26

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TESGAS S.A.**

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 998)</b>	<b>608</b>	<b>2 941</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(1 988)</b>	<b>608</b>	<b>2 941</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2025 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>10 300</b>	<b>84 618</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>10 300</b>	<b>84 618</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-	(1 988)	<b>(1 988)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(1 988)</b>	<b>(1 988)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>8 312</b>	<b>82 630</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>7 359</b>	<b>81 677</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>7 359</b>	<b>81 677</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	-	608	<b>608</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>608</b>	<b>608</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2024 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>7 967</b>	<b>82 285</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>7 359</b>	<b>81 677</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>7 359</b>	<b>81 677</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	2 941	<b>2 941</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>2 941</b>	<b>2 941</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2024 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>10 300</b>	<b>84 618</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TESGAS S.A.**

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 422)</b>	<b>756</b>	<b>3 683</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	738	700	2 878
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4	4	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	66	63	259
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	66	(74)	10
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(17)	-	(6)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	139	187	368
Przychody z odsetek i dywidend	(184)	(64)	(872)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	-	-
Inne korekty	-	(0)	(0)
<b>Korekty razem</b>	<b>811</b>	<b>815</b>	<b>2 653</b>
Zmiana stanu zapasów	1 904	1 457	36
Zmiana stanu należności	11 886	7 811	(2 408)
Zmiana stanu zobowiązań	(3 723)	(646)	(194)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(498)	(196)	284
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(4 373)	(3 816)	1 380
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>5 196</b>	<b>4 610</b>	<b>(515)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(121)	(136)	(214)
Zapłacony podatek dochodowy	(102)	(438)	(24)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 362</b>	<b>5 607</b>	<b>5 583</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(0)	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(484)	(35)	(1 042)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	-	15
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(157)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	300	1 233
Pożyczki udzielone	(1 500)	(600)	(6 135)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	101	109	492
Otrzymane dywidendy	-	-	437
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 835)</b>	<b>(226)</b>	<b>(5 157)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(876)	(376)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(318)	(506)	(2 336)
Odsetki zapłacone	(24)	(51)	(1 681)
Dywidendy wypłacone	-	-	(158)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 218)</b>	<b>(933)</b>	<b>(4 175)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>309</b>	<b>4 448</b>	<b>(3 749)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 055	28 804	28 804
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>25 364</b>	<b>33 252</b>	<b>25 055</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

### NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	8 078	498	8 576
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>8 078</b>	<b>498</b>	<b>8 576</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(2 942)</b>	<b>217</b>	<b>(2 725)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 914	3 818	36 732
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	14 839	420	15 259
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>14 839</b>	<b>420</b>	<b>15 259</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>397</b>	<b>118</b>	<b>515</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	37 882	3 981	41 863
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	53 112	2 094	55 206
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>53 112</b>	<b>2 094</b>	<b>55 206</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>2 547</b>	<b>604</b>	<b>3 152</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 367	4 276	52 643

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(2 725)</b>	<b>515</b>	<b>3 152</b>
<b>Korekty:</b>			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	104	101	147
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(84)	(17)	(837)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>20</b>	<b>84</b>	<b>(690)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 705)</b>	<b>599</b>	<b>2 461</b>
Przychody finansowe	488	435	1 997
Koszty finansowe (-)	(205)	(277)	(775)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 422)</b>	<b>756</b>	<b>3 683</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	4 196	6 872	12 655	6 852	605	135	31 315
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	440	440
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	10	-	-	(10)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(198)	(296)	(183)	(18)	-	(694)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>6 674</b>	<b>12 370</b>	<b>6 638</b>	<b>587</b>	<b>565</b>	<b>31 030</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	4 196	6 737	13 904	7 422	683	82	33 023
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	0	35	35
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(188)	(311)	(181)	(20)	-	(700)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>6 549</b>	<b>13 593</b>	<b>7 241</b>	<b>663</b>	<b>117</b>	<b>32 359</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	4 196	6 737	13 904	7 422	683	82	33 023
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	1 302	1 302
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(6)	(7)	-	-	(13)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	896	22	164	10	(1 248)	(157)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(761)	(1 265)	(727)	(88)	-	(2 841)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>6 872</b>	<b>12 655</b>	<b>6 852</b>	<b>605</b>	<b>135</b>	<b>31 315</b>

#### NOTA 4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	-	42 858	-	-	-	<b>42 858</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
przedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(3 743)	-	-	-	(3 743)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku</b>	-	-	<b>39 115</b>	-	-	-	<b>39 115</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	-	-	57 829	-	-	-	57 829
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 (-)	-	-	(3 743)	-	-	-	(3 743)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 roku</b>	-	-	<b>54 086</b>	-	-	-	<b>54 086</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	-	-	57 829	-	-	-	57 829
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekwalifikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(14 971)	-	-	-	(14 971)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku</b>	-	-		-	-	-	

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

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

#### NOTA NR 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 127	1 911	1 911
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	263
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(9)	(9)	(48)
Odpisy wykorzystane	-	-	(0)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 118</b>	<b>1 903</b>	<b>2 127</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	2 563	2 528	2 528
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	66	12	120
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(86)	(85)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 628</b>	<b>2 453</b>	<b>2 563</b>

#### NOTA NR 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Kary umowne	Inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku					
Stan na początek okresu	257	485	-	1 107	1 592
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	(11)	-	-	(11)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(84)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(314)	(314)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2025 roku	173	474	-	792	1 267
za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku					
Stan na początek okresu	238	536	-	792	1 329
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(8)	(18)	-	-	(18)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2024 roku	231	518	-	792	1 310
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku					
Stan na początek okresu	238	536	-	792	1 329
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	18	(51)	-	314	263
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	257	485	-	1 107	1 592

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA NR 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	81 574	75 309	61 631
Zmiana przychodów z umowy	(857)	18	(857)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>80 717</b>	<b>75 326</b>	<b>60 774</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	19 720	19 970	15 607
Koszty pozostające do realizacji umowy	48 216	40 218	30 698
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>67 936</b>	<b>60 188</b>	<b>46 306</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>12 781</b>	<b>15 139</b>	<b>14 468</b>
zyski	12 781	15 139	14 468
straty (-)	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	19 720	19 970	15 607
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	4 710	4 852	4 552
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	-
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>24 430</b>	<b>24 822</b>	<b>20 159</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	20 218	19 787	20 320
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>4 212</b>	<b>5 035</b>	<b>(161)</b>
<b>należności z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>4 212</b>	<b>6 533</b>	<b>2 940</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>-</b>	<b>1 498</b>	<b>3 100</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 maja 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 30 maja 2025 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 30 maja 2025 roku	Jarosław Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 30 maja 2025 roku	Marta Śliwicka	Dyrektor Finansowy	