

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej TEGAS S.A. w 2025 roku

Działając na podstawie punktu 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz art. 382 §3 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza TEGAS S.A. przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności za 2025 rok. Rada Nadzorcza zgodnie z treścią Statutu spółki TEGAS S.A. składa się z nie mniej niż 5 i nie więcej niż 9 Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej w roku 2025 była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością spółki TEGAS S.A. oraz Grupy Kapitałowej TEGAS we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Funkcje członków Rady Nadzorczej spółki TEGAS S.A. w 2025 roku pełnili:

- Jacek Krzyżaniak – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, w okresie do dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pan Jacek Krzyżaniak, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- Piotr Stobiecki – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2025 r. oraz jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w okresie do dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., niespełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.
- Joanna Rudnicka – jako Sekretarz Rady Nadzorczej, w okresie do dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pani Joanna Rudnicka, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- Mariusz Mirek – jako Członek Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pan Marusz Mirek, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- Radosław Wałęsa – jako Członek Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pan Radosław Wałęsa, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- Katarzyna Półtorak – jako Członek Rady Nadzorczej, uprawniony do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, w okresie od dnia 28.08.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pani Katarzyna Półtorak, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- Tomasz Skoczyński - jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2026 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pan Tomasz Skoczyński, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma

rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

- Elżbieta Kocik - jako Sekretarz Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2026 r., niespełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.
- Łukasz Kalupa – jako Członek Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2026 r., spełniający kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Pan Łukasz Kalupa, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z informacją Spółki na temat stanu stosowania zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2025 Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, dlatego skład Rady Nadzorczej nie jest rozpatrywany w tym kontekście.

Działając na podstawie punktu 2.11.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Rada Nadzorcza w roku 2025 odbyła 5 posiedzeń, podczas których podjęto uchwały, dotyczące m.in.:

- wyrażenia opinii Rady Nadzorczej dla Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącej sprawozdania Zarządu z działalności spółki TEGAS S.A. oraz Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
- wyrażenia opinii Rady Nadzorczej dla Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącej sprawozdania finansowego spółki TEGAS S.A. za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
- wyrażenia opinii Rady Nadzorczej dla Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
- wyrażenia opinii Rady Nadzorczej dla Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącej sposobu podziału zysku za rok 2024;
- wyrażenia opinii Rady Nadzorczej dla Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącej wniosku o udzielenie absolutorium dla Zarządu Spółki TEGAS S.A. za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej za rok 2024;
- oceny realizacji Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki za rok 2024 i przyznania nagrody rocznej Zarządowi Spółki;
- ustalenie Roczного Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki na rok 2025;
- powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania Członków Komitetu Audytu,

- wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego Stal Warsztat Sp. z o.o. oraz nabycie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez TEGAS S.A.,
- wyrażenia zgody na nabycie przez TEGAS S.A. prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności nieruchomości położonej w Szczecinie od SEGUS Sp. z o.o.,
- ustalenia wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych TEGAS S.A. za okresy 01.01.2026-30.06.2026 i 01.01.2027-30.06.2027 roku i półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS za okresy 01.01.2026-30.06.2026 i 01.01.2027-30.06.2027 roku oraz do badania rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych TEGAS S.A. za okresy 01.01.2026-31.12.2026 i 01.01.2025-31.12.2025 roku oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS za okresy 01.01.2026-31.12.2026 i 01.01.2027-31.12.2027 roku.

Realizując wymóg punktu 2.11.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Rada Nadzorcza ze względu na nieprowadzenie przez Spółkę istotnej działalności sponsoringowej i charytatywnej i nieposiadania polityki w tym zakresie, nie dokonała jej oceny.

Realizując wymóg punktu 2.11.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, Spółka nie posiada odrębnego dokumentu pod nazwą „Polityka Różnorodności”, w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów, chociaż w praktyce stosuje zasadę równego traktowania wszystkich pracowników, niezależnie od płci, wieku, niepełnosprawności, rasy, religii, narodowości, przekonań politycznych, wyznania czy orientacji seksualnej. Brak przyjętej polityki różnorodności powoduje niemożność oceny stopnia jej realizacji.

Realizując wymóg punktu 2.11.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Rada Nadzorcza TEGAS S.A. dokonała oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez TEGAS S.A., sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W roku 2025 spółka TEGAS S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie:

- „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, przyjęte Uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r. (weszły w życie 1 lipca 2021). Treść dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” jest dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych pod adresem: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>

Informacje na temat aktualnego stanu stosowania przez TEGAS S.A. zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” są dostępne na stronie internetowej spółki TEGAS S.A., w sekcji poświęconej łaadowi korporacyjnemu pod adresem: <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

W wyniku dokonanej analizy zamieszczonego w rocznym sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, oraz zamieszczonego na internetowej stronie korporacyjnej Spółki wymaganych ujawnień o niestosowaniu poszczególnych zasad Rada Nadzorcza nie stwierdziła, że działania zarządu TEGAS S.A. w zakresie wypełniania powyższych obowiązków prowadzone były nieprawidłowo. Rada Nadzorcza na bieżąco analizuje stopień realizacji obowiązków informacyjnych przez Spółkę. Analizie podlega każdy komunikat opublikowany przez Spółkę. Ewentualne pytania i sugestie są na bieżąco wyjaśniane i analizowane przez poszczególnych członków Rady i pracowników Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza TEGAS S.A. nie wnosi jakichkolwiek uwag odnośnie wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza czuwała nad sytuacją spółki TEGAS S.A. i opiniowała sprawy bieżące oraz planowane działania. Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem na bieżąco uzyskiwała informacje od Zarządu dotyczące sytuacji finansowej spółki TEGAS S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS, przedsięwzięć realizowanych przez spółkę TEGAS S.A. oraz spółki zależne, współpracy z kontrahentami oraz perspektyw rynkowych, zarówno krótko jak i długoterminowych. Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza pozyskiwała informacje konieczne do ich wykonywania z przedstawianych przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki oraz spółek zależnych, w szczególności ich działalności lub majątku, przedstawianych przez Zarząd i - w razie potrzeby - pracowników spółki TEGAS S.A. Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem spółki TEGAS S.A. we wskazanym zakresie dotyczącym sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień przebiegała bez zakłóceń. Zarząd w sposób rzetelny przedstawiał informacje dotyczące wszelkich aspektów organizacyjnych i finansowych związanych z działalnością spółki TEGAS S.A. Ponadto Zarząd samodzielnie powiadamiał Radę Nadzorczą o wszystkich ważnych wydarzeniach i istotnych okolicznościach w obszarze operacyjnym. Dokumentacja przedstawiana przez Zarząd była pełna i prawidłowo sporządzona. Zarząd informował Radę Nadzorczą lub Komitet Audytu na bieżąco o sprawach objętych kompetencjami Rady Nadzorczej. W konsekwencji w ocenie Rady Nadzorczej Zarząd w sposób należyty wywiązał się również z obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych. Praca Rady Nadzorczej odbywała się sprawnie, przy współudziale wszystkich jej Członków. W ocenie Rady Nadzorczej prowadzony nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach odbywał się prawidłowo. Poszczególni Członkowie kierowali się w swoich opiniach i osądach niezależnością. Szczegółowe czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą znajdują odzwierciedlenie w protokołach posiedzeń, które znajdują się w siedzibie spółki TEGAS S.A. Rada Nadzorcza w 2025 roku nie podejmowała uchwał w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca rady nadzorczej), tym samym nie powstało po stronie Spółki zobowiązania do zapłaty wynagrodzenia, o którym mowa w art. 382 §3¹ pkt 5 Kodeksu spółek handlowych. Wszystkie posiedzenia zwołane zostały w sposób zgodny z Regulaminem Rady Nadzorczej, wobec czego Rada Nadzorcza zdolna była do podejmowania ważnych uchwał na każdym z nich.



Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej Spółki

Informacje ogólne o Komitecie Audytu:

Uchwałą nr 1 z dnia 25 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza TEGAS S.A. powołała Komitet Audytu. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej w Spółce oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Komitet Audytu zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż dwa razy do roku. W roku 2025 komitet audytu odbył 4 posiedzenia.

Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2025 r., pełnił Pan Łukasz Kalupa, funkcję Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu we wskazanym okresie pełnił Pan Tomasz Skoczyński, a funkcję Członka Komitetu Audytu we wskazanym okresie pełnił Pan Mariusz Mirek.

Następnie, w okresie od dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełnił Pan Mariusz Mirek, funkcję Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu we wskazanym okresie pełnił Pan Piotr Stobiecki, a funkcję Członka Komitetu Audytu we wskazanym okresie pełnił Pan Radosław Wałęsa.

W związku z powyższym skład Komitetu Audytu w roku 2025 przedstawiał się następująco:

- Łukasz Kalupa – Przewodniczący Komitetu Audytu, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2025 r.,
- Tomasz Skoczyński – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2025 r.,
- Mariusz Mirek – Członek Komitetu Audytu, w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 16.06.2025 r.,
- Mariusz Mirek – Przewodniczący Komitetu Audytu, w okresie od dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.,
- Piotr Stobiecki – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu, w okresie od dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.,
- Radosław Wałęsa – Członek Komitetu Audytu, w okresie od dnia 16.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.

Pan Łukasz Kalupa oraz Pan Piotr Stobiecki posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, a Pan Mariusz Mirek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Działalność Komitetu w roku 2025:

W 2025 roku oraz w trakcie przeglądu i badania sprawozdania za 2024 rok oraz za I półrocze 2025 roku Komitet Audytu utrzymywał bieżący kontakt z biegłym rewidentem Spółki. W trakcie roku aktywnie współdziałał z działem finansowym i organizacyjno - prawnym Spółki. Dokonał przeglądu zasad funkcjonowania audytu i kontroli wewnętrznej, a także weryfikacji ryzyk, na które narażona jest Spółka TEGAS i spółki z grupy kapitałowej. O swoich działaniach bieżąco informował Radę Nadzorczą, udzielał również rekomendacji Zarządowi Spółki w zakresie zasad audytu i kontroli wewnętrznej. Do najważniejszych czynności w 2025 roku należało:

- wyrażenie opinii w sprawie sprawozdania finansowego Spółki TEGAS S.A. za rok 2024 i opinii w sprawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS za rok 2024;

- rekomendacje w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- stała współpraca w dziale finansowym i organizacyjno-prawnym w celu bieżącej konsultacji prowadzonych działań;
- współpraca z biegłym rewidentem;
- informowanie Rady Nadzorczej o przebiegu badania i przeglądu sprawozdań finansowych wraz z rekomendacją zmian w zakresie sprawozdawczości;
- ocena niezależności biegłego rewidenta;
- ocena wpływu bieżących zdarzeń gospodarczo-polityczno-społecznych na sytuację finansową Grupy oraz analiza tych zdarzeń pod kątem wpływu na wycenę aktywów i pasywów oraz wynik finansowy Grupy, jak również identyfikacja ryzyk związanych z powyższymi zdarzeniami;
- omawianie z Zarządem Spółki strategii działania grupy oraz oceny zagrożeń oraz zabezpieczeń przed ich powstaniem.

Ocena sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym

Realizując wymóg punktu 2.11.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Rada Nadzorcza TEGAS S.A. dokonała oceny sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu szczegółowo analizowała bieżące wyniki finansowe Spółki, jak i Grupy Kapitałowej, w szczególności dotyczące:

- realizacji zadań w zakresie przychodów i kosztów ich realizacji,
- poziom kosztów operacyjnych,
- wyników na sprzedaży, wyników operacyjnych, brutto i netto,
- stanu należności i zobowiązań,
- planowanych inwestycji rzeczowych oraz ich realizacji.

Ocena powyższych parametrów pozwala na bieżąco ocenić stopień realizacji założonych wielkości ekonomicznych oraz efektywność działania Zarządu i poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej.

Oceni Rady Nadzorczej podlegały również systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Działający w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu odpowiada w szczególności za monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego oraz procesu czynności rewizji finansowej.

W ramach prowadzonych czynności na podstawie udostępnionych dokumentów i informacji Rada Nadzorcza ustaliła, że w odniesieniu do systemu zarządzania w Spółce funkcjonuje skuteczny system kontroli wewnętrznej, zapewniający działanie Spółki zgodnie z przepisami prawa i przyjętą strategią. System obejmuje swoim zakresem wszystkie struktury Spółki, a także podmioty zależne. Kontrola podlega na bieżącej i okresowej analizie przebiegu i wyników pracy poszczególnych jednostek, mających na celu identyfikację nieprawidłowości oraz opracowanie środków naprawczych. Analizie podlega również przestrzeganie procedur wewnętrznych oraz sposób dokumentowania operacji gospodarczych. W zakresie działań compliance Rada Nadzorcza była regularnie

informowana o stosowanych mechanizmach monitorowania i minimalizowania ryzyka braku zgodności w Spółce, dotyczące w szczególności zarządzania konfliktami interesów, ochrony danych osobowych, czy też ochrony informacji poufnych.

W zakresie zarządzania ryzykiem Rada Nadzorcza monitoruje ryzyka identyfikowane przez Zarząd Spółki. Rada ustaliła, że Zarząd prawidłowo identyfikuje ryzyka na jakie narażona jest Spółka TEGAS i spółki zależne w toku prowadzenia działalności. Polityka zarządzania ryzykiem stosowana przez Zarząd jest akceptowalna przez Radę Nadzorczą. Strategia zarządzania ryzykiem ma na celu umożliwienie osiągnięcia założonych celów oraz wyników finansowych przy zapewnionym bezpieczeństwie prowadzenia działalności operacyjnej zgodnie z przepisami prawa. Rada ocenia, że system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce jest adekwatny do działalności jaką prowadzi. Stosowane procedury umożliwiają efektywne monitorowanie poziomu ryzyka i wdrażanie czynników zaradczych.

Związła ocena sytuacji Spółki w 2025 roku wydana przez Radę Nadzorczą TEGAS S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TEGAS za 2025 rok

Zarząd Spółki realizując swój ustawowy obowiązek sporządził sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. za 2025 rok obejmujące: bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 roku oraz informacje objaśniające, informujące m. in. o przyjętej polityce rachunkowości.

W 2025 r. Spółka uzyskała:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 51.332 tys. zł wobec 55.206 tys. zł w 2024 r.,
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 170 tys. zł wobec 147 tys. zł w roku 2024,
- przychody z działalności finansowej w wysokości 1.940 tys. zł wobec 1.997 tys. zł w roku 2024.

Spółka poniosła w 2025 r. następujące koszty:

- koszty sprzedanych towarów, materiałów i usług w wysokości 47.007 tys. zł, tj. 7,3% wyższe w porównaniu do roku 2024, realizując znacznie niższy zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 4.254 tys. zł wobec 11.347 tys. zł w 2024 r.,
- koszty ogólnego zarządu łącznie w wysokości 8.516 tys. zł w stosunku do 8.195 tys. zł w 2024 r. (wzrost o blisko 3,9%),
- pozostałe koszty operacyjne w kwocie 3.258 tys. zł w stosunku do 837 tys. zł w 2024 r.,
- koszty działalności finansowej w wysokości 2.495 tys. zł, wobec 775 tys. zł w roku poprzednim (wzrost o 222,1%).

Spadek o 7% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” wynika z niskiego portfela kontraktów. Konieczność aktualizacji budżetu przez Emitenta na jednym z realizowanych kontraktów, poprzez skorzystanie z usług podwykonawcy, przyczyniła się także do obniżenia planowanej marży na kontrakcie. Ponadto, w obszarze gazu ziemnego i przetargów związanych z branżą, Emitent obserwuje, m.in. w specyfikacjach przetargowych, tendencję do przenoszenia coraz większej ilości ryzyka na wykonawcę.

Spadek wyniku operacyjnego segmentu usług dla gazownictwa. Przy spadku przychodów segmentu o 7% r/r wynik operacyjny zmniejszył się z kwoty 2.547 tys. zł do kwoty -5.048 tj. Spadek ten był efektem rozpoznania niższych marż w stosunku do okresów poprzednich oraz wczesnym etapem poszczególnych projektów, które są materiałochłonne.

Pogorszenie wyników na każdym poziomie rachunku zysków i strat będące efektem: spadku marż na realizowanych kontraktach, spadku pozostałych przychodów operacyjnych, wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych na skutek m.in. utworzenia rezerwy na kary umowne oraz zwiększeniem kosztów finansowych w wyniku utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i pożyczek udzielonym podmiotom zależnym.

Strata netto w 2025 roku wyniosła 7.089 tys. zł, co oznacza pogorszenie aż o 341% w stosunku do roku poprzedniego.

Suma bilansowa TEGAS S.A. wynosiła na dzień 31 grudnia 2025 roku 101.801 tys. PLN (spadek w wysokości 6,5% w stosunku do danych za rok 2024). Wartość aktywów trwałych TEGAS S.A. na dzień 31 grudnia 2025 kształtowała się na poziomie 56.741 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 5,1% w stosunku do danych z 2024 roku. Aktywa trwałe na koniec 2025 roku stanowiły 55,7% ogólnej sumy aktywów i ich udział zwiększył się o 6,1 p.p. względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe (29,2% aktywów ogółem) oraz inwestycje w jednostkach zależnych (18,1%).

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 17,9% w stosunku do danych porównywalnych za 2024 rok), a ich wartość wyniosła 45.060 tys. PLN. Ich udział w aktywach ogółem spadł o 6,1 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty 13,5% aktywów ogółem.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 77.529 tys. PLN (spadek w wysokości 8,4% w stosunku do danych roku 2024). W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 61,9% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji. Zobowiązania TEGAS S.A. kształtowały się na poziomie 24.271 tys. PLN (wzrost w wysokości 0,2% w stosunku do danych za 2024 rok). Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 0,5%, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 1,0%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem wzrósł w badanym okresie o 1,5 p. p.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku TEGAS S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 13.765 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe, w tym 1.659 tys. zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne, prognozowane wpływy w najbliższych okresach oraz dostępne linie kredytowe Spółka nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych. W trakcie realizacji zadań o dużej wartości jednostkowej Emitent zakłada potrzebę pozyskania kolejnego finansowania obcego w celu sprawnego zrealizowania powyższych zadań.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS za 2025 rok

Zarząd Spółki realizując swój ustawowy obowiązek sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS za 2025 r. obejmujące: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz informacje objaśniające dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje dodatkowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. wykazało:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 71.820 tys. zł, tj. o 10,3% niższe niż w 2024 roku,
- ujemny wynik operacyjny na poziomie 12.445 tys. zł, w stosunku do ujemnego wyniku operacyjnego 195 tys. zł w 2024 roku,
- ujemny wynik operacyjny powiększony o amortyzację na poziomie 7.610 tys. zł, w stosunku do dodatniego 4.429 tys. zł. w 2024 roku,
- ujemny wynik finansowy netto w wysokości 10.823 tys. zł, w stosunku do ujemnego wyniku finansowego netto 291 tys. zł w 2024 roku.

Spadek o 8,9% przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” wynikający z niskiego portfela kontraktów. Konieczność aktualizacji budżetu przez Emitenta na jednym z realizowanych kontraktów, poprzez skorzystanie z usług podwykonawcy, przyczyniło się do osiągnięcia niższej marży na kontrakcie. Dodatkowo, mniejsza liczba inwestycji, wykluczenia Spółki z postępowań przetargowych oraz wczesny etap realizacji pozyskanych zleceń przełożył się również na spadek zysków operacyjnych segmentu o ponad 328%.

Wzrost o 34,3% przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” realizowanych dla dotychczasowych i nowych klientów spółki Stal Warsztat. Spółka zależna realizuje 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. Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży, wynik operacyjny segmentu uległ spadkowi o 577,9%.

Spadek przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE o 55% do kwoty 5.309 tys. zł, to głównie efekt pozyskania mniejszej ilości klientów, co przełożyło się na niższą wartość przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów w 2025 roku był również efektem dużej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywaniem 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 1.504 tys.

Łączne przychody w Grupie spadły w 2025 roku o 10,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wypracowanie niższych przychodów i marż ze sprzedaży przełożyło się również na spadek wyników operacyjnych segmentów w stosunku do danych ubiegłorocznych, które ukształtowały się na poziomie -8.087 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 31 grudnia 2025 roku 112.129 tys. PLN (spadek w wysokości 9,7% w stosunku do danych za rok 2024).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej TEGAS na dzień 31 grudnia 2025 kształtowała się na poziomie 61.906 tys. PLN, co oznacza spadek w wysokości 2,9% w stosunku do danych z 2024 roku. Aktywa trwałe na koniec 2025 roku stanowiły 55,2% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 3,9 p. p. względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe (47,0% aktywów ogółem).

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 17,0% w stosunku do danych porównywalnych za 2024 rok), a ich wartość wyniosła 50.223 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do roku poprzedniego o 3,9 p. p. (z poziomu 48,7% do 44,8%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 13,6% aktywów ogółem.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 76.737 tys. PLN (spadek w wysokości 12,2% w stosunku do danych roku 2024). W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 56,2% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 34.670 tys. PLN (spadek w wysokości 3,5% w stosunku do danych za 2024 rok). Zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe spadły w prezentowanym okresie odpowiednio o 9,9% i 0,8%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem wzrósł się w badanym okresie o 2,0 p. p.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 15.339 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe, w tym 1.823 tys. zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne, prognozowane wpływy w najbliższych okresach oraz dostępne linie kredytowe Spółka nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych. W trakcie realizacji zadań o dużej wartości jednostkowej Emitent zakłada potrzebę pozyskanie kolejnego finansowania obcego w celu sprawnego zrealizowania powyższych zadań. Emitent wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej na bieżąco monitoruje przepływy środków pieniężnych i podejmuje działania niezbędne do zapewnienia płynności finansowej.

Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności TEGAS S.A. oraz Grupy Kapitałowej TEGAS za 2025 rok

Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, sporządził sprawozdanie z działalności TEGAS S.A. oraz Grupy Kapitałowej TEGAS za rok obrotowy 2025. Biegły rewident zapoznał się z powyższym sprawozdaniem Zarządu i uznał, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 72 oraz § 73 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia

06 czerwca 2025 r., i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS. Ponadto biegły rewident, w świetle wiedzy o spółce TEGAS S.A. oraz Grupie Kapitałowej TEGAS i otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, nie stwierdzili istotnych zniekształceń w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej TEGAS oraz spółki TEGAS S.A. za 2025 r. Biegły rewident oświadczył, że nie wykonał żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych.

Propozycja pokrycia straty wypracowanego przez Spółkę w 2025 roku

W dniu 26.05.2026 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu Spółki dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przedmiocie pokrycie straty za 2025 rok w wysokości 7.089.015,41 (słownie: siedem milionów osiemdziesiąt dziewięć tysięcy piętnaście złotych 41/100) ze środków kapitału zapasowego.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu celem podjęcia uchwały.

Ocena sytuacji Spółki

W opinii Rady Nadzorczej nadrzędnym celem TEGAS S.A. jest aktywna adaptacja Grupy Kapitałowej TEGAS do zmieniającej się sytuacji na rynkach działania poszczególnych spółek Grupy. Spółka w najbliższych latach będzie dążyć do powiększenia przychodów w zakresie segmentu usług dla gazownictwa. Nadal kluczowym aspektem będzie zapewnienie wysokiej efektywności tego segmentu. Planowana jest dalsza specjalizacja w zakresie budowy obiektów gazowych, gazociągów oraz wykonywania prób ciśnieniowych. Kontynuowane będą działania mające na celu większe wykorzystanie potencjału spółki zależnej Stal Warsztat, poprzez zwiększenie udziału obróbki wielkogabarytowej w przychodach spółki. Kontynuowane będzie zwiększenie zaangażowania Stal Warsztat w prace realizowane przez Emitenta, co wpływa na zwiększenie rentowności prowadzonych zadań oraz skrócenia okresu realizacji budów.



Przewodniczący Rady Nadzorczej*

* upoważniony do podpisania sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej TEGAS S.A. w 2025 roku na podstawie uchwały nr 12 Rady Nadzorczej TEGAS S.A. z dnia 26.05.2026 r.

