

**PREZENTACJA
WYNIKÓW FINANSOWYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS
ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU**

Warszawa, 01 września 2015 roku



ZASTRZEŻENIE DOTYCZĄCE PREZENTACJI

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez TEGAS S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby inwestorów, banków i klientów TEGAS S.A. oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachętą do złożenia oferty nabycia lub rekomendacją do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych TEGAS S.A.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. TEGAS S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności, z wyłączeniem informacji dotyczących TEGAS i jej Grupy Kapitałowej. TEGAS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez TEGAS S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez TEGAS S.A. w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych jako spółki publicznej.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez TEGAS S.A. lub osoby działające w imieniu TEGAS S.A.. Ponadto, ani TEGAS S.A., ani osoby działające w imieniu TEGAS S.A. nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

TEGAS S.A. nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów TEGAS S.A. lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary TEGAS S.A., chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa

2



AGENDA

- ✓ DANE FINANSOWE
- ✓ PERSPEKTYWY, CZYNNIKI RYZYKA
- ✓ GK TEGAS I JEJ OTOCZENIE



3

AGENDA

- ✓ DANE FINANSOWE
- ✓ PERSPEKTYWY, CZYNNIKI RYZYKA
- ✓ GK TEGAS I JEJ OTOCZENIE



4

GRUPA TEGAS W LICZBACH WG STANU NA DZIEŃ 30.06.2015 R.*

AKTYWA GRUPY

106 393

Na dzień 30.06.2015 roku struktura i suma aktywów kształtuje się na zbliżonym poziomie jak na dzień 31.12.2014 roku.

KAPITAŁ WŁASNY przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

78 384

Spadek kapitału z tytułu przeznaczenia zysku za 2014r. na wypłatę dywidendy.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

40 164

Przychody ze sprzedaży GK TEGAS w I półroczu 2015r. były o 14% wyższe w odniesieniu do przychodów w I półroczu 2014 roku.

WYNIK NETTO przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

845

W I półroczu 2015 GK TEGAS znacznie poprawiła wyniki finansowe.

CASH FLOW przepływy operacyjne

8 034

GK TEGAS osiągnęła wysoką nadwyżkę przepływów operacyjnych.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA LATA 2015-2018

67 000

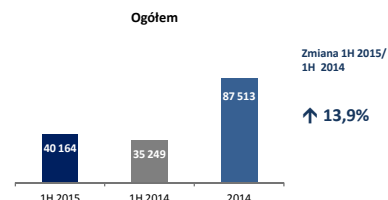
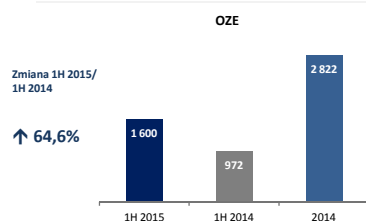
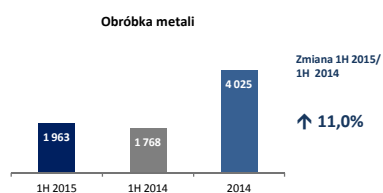
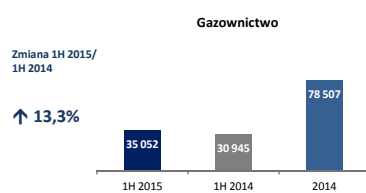
Zmniejszenie portfela zamówień Emitenta o 21.000 mln PLN w porównaniu do I półrocza 2014 roku



*Dane w tys. PLN

5

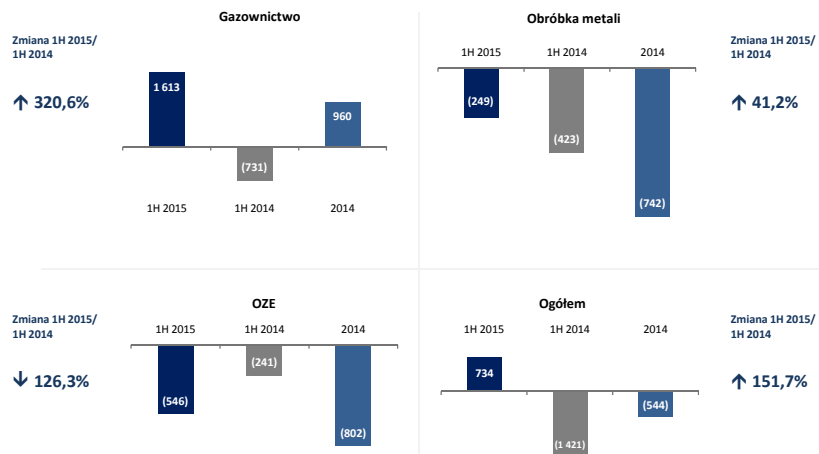
STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GK TEGAS*



*Dane w tys. PLN

6

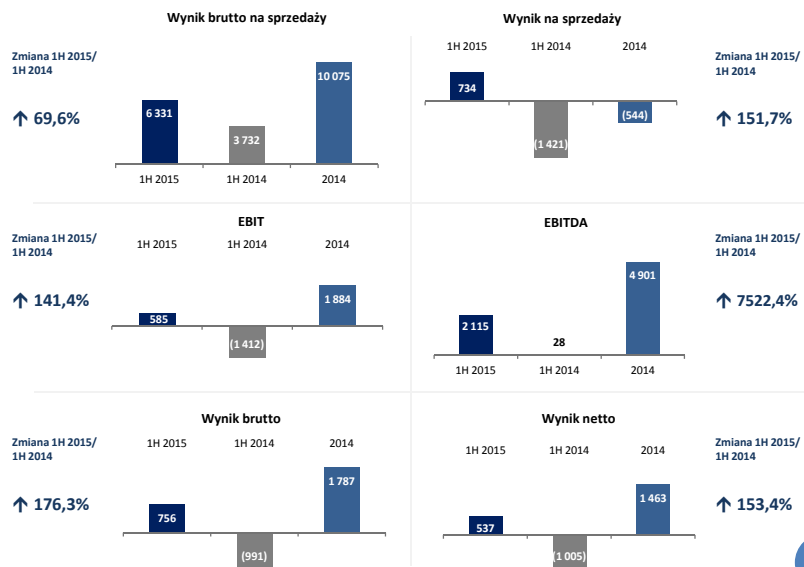
WYNIKI SEGMENTÓW GK TEGAS*



*Dane w tys. PLN

7

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GK TEGAS*



*Dane w tys. PLN

8

BUDOWANIE WYNIKU GK TEGAS W I PÓŁROCZU 2015*

Wyszczególnienie	1H 2015	1H 2014	2014
Przychody ze sprzedaży	40 164	35 249	87 513
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 331	3 732	10 075
Zysk ze sprzedaży	734	(1 421)	(544)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	585	(1 412)	1 884
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	756	(991)	1 787
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	537	(1 005)	1 463

9



*Dane w tys. PLN

PODSUMOWANIE WYNIKÓW GK TEGAS

Wyszczególnienie	1H 2015	1H 2014	2014
Rentowność brutto na sprzedaży	15,8%	10,6%	11,5%
Rentowność na sprzedaży	1,8%	-4,0%	-0,6%
Rentowność EBIT	1,5%	-4,0%	2,2%
Rentowność EBITDA	5,3%	0,1%	5,6%
Rentowność netto	1,3%	-2,9%	1,7%
Rentowność aktywów - ROA	0,5%	-0,9%	1,3%
Rentowność kapitału własnego - ROE	0,7%	-1,3%	1,9%

10



CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK GK TEGAS ZA 1H 2015 ROKU

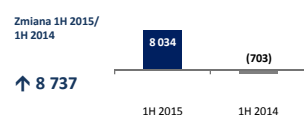
- + realizacja kontraktów budowlanych o wyższej wartości jednostkowej,
- + wypracowanie wyższych niż zakładano zysków na realizowanych kontraktach liniowych,
- + korzystne warunki atmosferyczne,
- + ograniczenie generowania straty przez segment obróbki metali,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych na obiektach gazowych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- mała ilość wykonanych instalacji OZE.

11



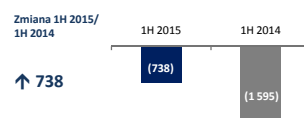
CASH FLOW*

Przepływy z działalności operacyjnej



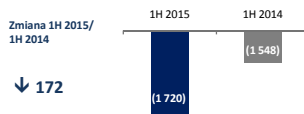
Osiągnięcie dodatnich przepływów operacyjnych jest wynikiem osiągnięcia dobrych wyników finansowych na podstawowej działalności Grupy Kapitałowej oraz dodatnich przepływów na kapitale obrotowym netto.

Przepływy z działalności inwestycyjnej



Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2015 roku to głównie efekt wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 774 tys. PLN.

Przepływy z działalności finansowej



Ujemne przepływy finansowe wynikały ze spłaty przez grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytów, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów w kwocie 1.720 tys. PLN.

12



*Dane w tys. PLN

AGENDA

- ✓ DANE FINANSOWE
- ✓ PERSPEKTYWY, CZYNNIKI RYZYKA
- ✓ GK TEGAS I JEJ OTOCZENIE

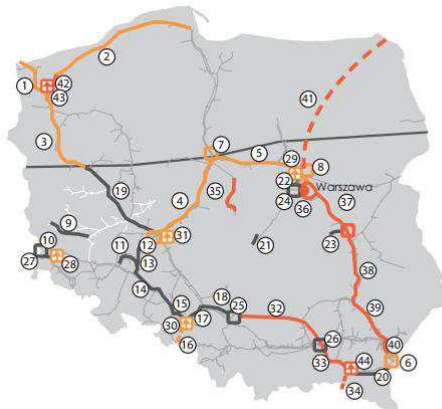


13

PLANOWANE INWESTYCJE W SEKTORZE GAZOWYM

OGP GAZ- SYSTEM S.A.

- budowa ok. 800 km nowych gazociągów przesyłowych w perspektywie do 2018 roku,
- budowa ok. 1.210 km nowych gazociągów przesyłowych w latach 2019 -2023 roku;



GK PGNiG – DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA

PSG Sp. z o.o. w najbliższych latach zamierza wydać ok. 12 mld zł, z czego w roku 2015 aż 1,2 mld zł na inwestycje związane z rozbudową i modernizacją sieci gazowych.



14

PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁEK Z GK TEGAS

OZE

- program Prosument – wsparcie dla gospodarstw domowych - budżet 800 mln PLN,
- Program PROW na lata 2015-2021 – modernizacja gospodarstw rolnych i obszarów wiejskich – zwiększenie efektywności energetycznej obszarów wiejskich,
- sektor publiczny – montaż instalacji na obszarach gmin
- sektor prywatny – system aukcyjny – rozwój instalacji OZE



OBRÓBKA STALI

- rozszerzenie oferty produktowej dla gazownictwa,
- kooperacja z podmiotami zajmującymi się budową instalacji technologicznych,
- nawiązanie współpracy produktowej – produkcja podzespołów.



15



PERSPEKTYWA KOLEJNYCH KWARTAŁÓW – GK TEGAS

- zwiększenie wartości portfela zamówień uzależnionego od poziomu cen oferowanych w przetargach,
- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce,
- zwiększenie inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne.

16



PERSPEKTYWA KOLEJNYCH KWARTAŁÓW – TEGAS

- zwiększenie portfela zamówień,
- zwiększenie parku maszyn i urządzeń w celu poprawy efektywności na realizowanych budowach,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- uczestnictwo w wysokowartościowych inwestycjach gazowych w Polsce,
- budowa dodatkowych kompetencji w branży wykonawczej,
- odnowienie kontraktów eksploatacyjnych.

17



PERSPEKTYWA KOLEJNYCH KWARTAŁÓW – POZOSTAŁE SPÓŁKI

- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali,
- pozyskanie nowych zleceń dla Stal Warsztat Sp. z o.o. – podjęcie współpracy z nowymi podmiotami, rozszerzenie dotychczasowej współpracy,
- rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- zwiększenie zatrudnienia w Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- uruchomienie programu dofinansowania zakupu instalacji OZE dla pronasumentów oraz jego płynna realizacja,
- pozyskanie zleceń na budowę farm fotowoltaicznych.

18



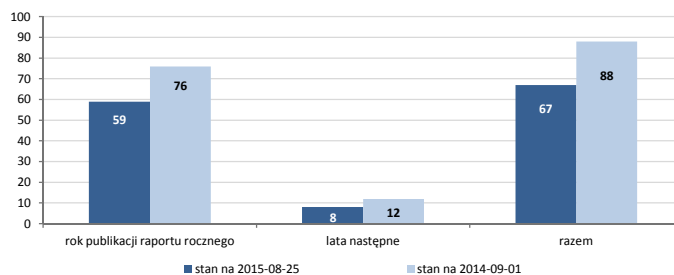
NASZE CELE ŚREDNIOOKRESOWE

- zwiększanie wartości przychodów w GK TEGAS,
- umocnienie pozycji Spółki na rynku instalacji LNG,
- zwiększenie zakresu prac eksploatacyjnych w sektorze gazowym,
- zwiększenie zakresu produkcji specjalistycznych wyrobów metalowych dla odbiorców zagranicznych,
- zwiększenie efektywności działania spółki Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- skokowe zwiększenie ilości budowanych instalacji OZE,
- współrealizacja „dużych” inwestycji gazowych.

19



BACKLOG TEGAS S.A.*



Stan na 25-08-2015

2015 rok	Lata 2016-2017	Razem
59	8	67

Stan na 01-09-2014

2014 rok	Lata 2015-2016	Razem
76	12	88

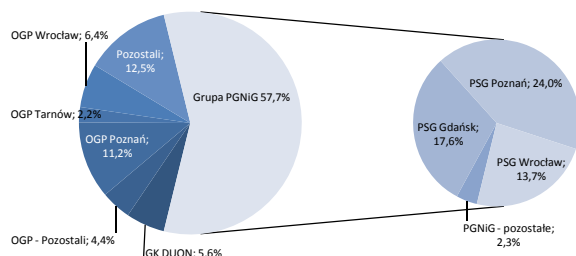
20



*Dane w mln PLN

STRUKTURA ODBIORCÓW TEGAS S.A.

Planowana na lata 2015-2018 (obecny backlog)

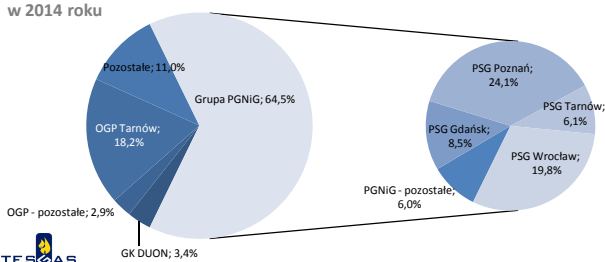


Głównym rynkiem zbytu dla usług oferowanych przez TEGAS S.A. jest terytorium Polski.

Spółka wykazuje uzależnienie od odbiorców o ugruntowanej pozycji rynkowej.

Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Emitenta są operatorzy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, czyli Grupa Kapitałowa PGNiG wraz z jednostkami dystrybucyjnymi, OGP Gaz-System S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej DUON.

w 2014 roku



21

CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GK TEGAS

- ryzyko nie pozyskania wystarczającej liczby zleceń,
- ryzyko nieterminowego zrealizowania kontraktów,
- ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich,
- ryzyko niezyskania zakładanych efektów inwestycyjnych w spółkach zależnych Stal Warsztat Sp. z o.o. oraz piTERN Sp. z o.o.,
- ryzyko związane z niestabilną sytuacją prawną na rynku OZE,
- ryzyko występowania niekorzystnych warunków atmosferycznych,
- ryzyko przegrania procesu z Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

22

AGENDA

- ✓ DANE FINANSOWE
- ✓ PERSPEKTYWY, CZYNNIKI RYZYKA
- ✓ GK TEGAS I JEJ OTOCZENIE





23

RYNEK, NA KTÓRYM DZIAŁA TEGAS

Geograficzny zasięg działalności TEGAS S.A.



-  obszar geograficzny świadczenia usług eksploatacyjnych
-  obszar geograficzny świadczenia usług wykonawczych



Nasi klienci:



24

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W GK TEGAS

Zarząd



Prezes Zarządu
Włodzimierz Kocik



Wiceprezes Zarządu
Piotr Majewski



Członek Zarządu
Marzenna Kocik

Rada nadzorcza

Zygmunt Bączyk

Leon Kocik

Szymon Hajtko

Piotr Stobiecki

Grzegorz Wojtkowiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Grupa kapitałowa TEGAS

Spółka zależna	% udziałów
SEGUS Sp. z o.o.	100,00%
Stal Warsztat Sp. z o.o.	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	50,00%



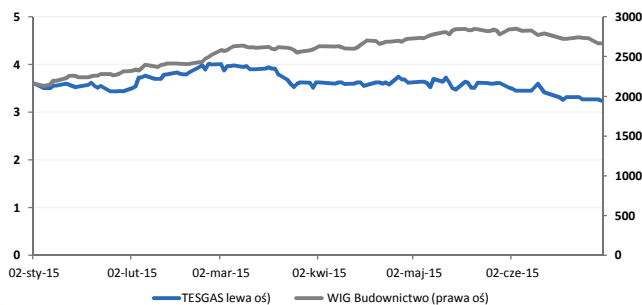
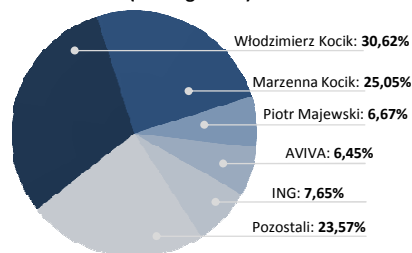
25

TEGAS S.A. NA GIEŁDZIE

Podstawowe wskaźniki na dzień 30.06.2015r.

Liczba wyemitowanych akcji:	11.350.000
Free float:	33,96%
Wartość rynkowa (mln PLN):	36,77
Wartość księgowa (mln PLN):	75,48
P/BV:	0,49

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2015r.
(liczba głosów)



26

ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ SPÓŁKI Z GK TEGAS



- budowa i remonty sieci gazowych,
- realizacja inwestycji związanej z wydobyciem, przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego,
- eksploatacja urządzeń związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego,
- dystrybucja środka THT i napełnianie instalacji nawianających



- obróbka skrawaniem (CNC i konwencjonalna)
- obróbka plastyczna i termiczne wypalanie blach,
- projektowanie we własnym centrum technologiczno-konstrukcyjnym,
- wykonawstwo stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementy połączeń kofnierzowych oraz części urządzeń dla gazownictwa.



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

27



SŁOWNIK

CASH FLOW - sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wskaźnik	Licznik	Mianownik
Wskaźnik P/BV	<i>cena rynkowa</i>	<i>wartość księgowa</i>
Rentowność brutto na sprzedaży	<i>zysk brutto ze sprzedaży</i>	<i>przychody ze sprzedaży</i>
Rentowność na sprzedaży	<i>zysk ze sprzedaży</i>	<i>przychody ze sprzedaży</i>
Rentowność EBIT	<i>zysk z działalności operacyjnej</i>	<i>przychody ze sprzedaży</i>
Rentowność EBITDA	<i>zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja</i>	<i>przychody ze sprzedaży</i>
Rentowność netto	<i>zysk netto</i>	<i>przychody ze sprzedaży</i>
Rentowność ROA	<i>zysk netto</i>	<i>aktywa ogółem</i>
Rentowność ROE	<i>zysk netto</i>	<i>kapitał własny</i>

28



DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ

TESGAS S.A.

Dąbrowa k/Poznań,
ul. Batorowska 9,
62 - 070 Dopiewo
tel. +48 61 8901 600,
fax: +48 61 8901 602
<http://www.tesgas.pl>
email: tesgas@tesgas.pl

