

Prezentacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS za I półrocze 2011 roku

Warszawa, 23-24 sierpnia 2011 roku



1

Osoby prezentujące



Piotr Majewski
Executive VP



Włodzimierz Kocik
CEO



Marcin Szejter
CFO

2

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, zachęta 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, w szczególności raportów bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.tesgas.pl> 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 treści raportów okresowych oraz w raportów bieżących, 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.

TESGAS 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

3



I. Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS

II. Wyniki finansowe

III. Strategia rozwoju

IV. Informacje dodatkowe

V. Załączniki



4

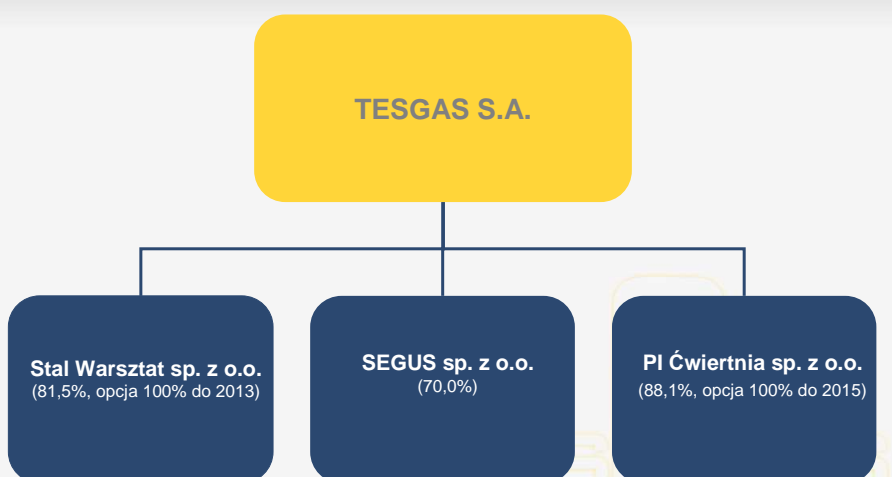
TESGAS – najważniejsze informacje



- **TESGAS funkcjonuje** na rynku podmiotów świadczących usługi dla sektora gazownictwa **od 10 lat**.
- **TESGAS oferuje kompleksowe usługi** w zakresie realizacji inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego, pokrywające wszystkie kluczowe obszary działalności sektora (eksploatacja, wykonawstwo, usługi dodatkowe i **nietypowe**).
- **TESGAS jest podmiotem o stabilnej pozycji** na rynku usług eksploatacyjnych i wykonawczych.
- **TESGAS świadczy usługi najwyższej jakości**, co jest możliwe dzięki wykorzystaniu najnowocześniejszych specjalistycznych technologii oraz wysokiej klasy specjalistów z dziedziny gazownictwa i znajduje potwierdzenie w **referencjach największych podmiotów z branży gazowniczej** w Polsce
- **TESGAS zatrudnia 220 pracowników** (dane jednostkowe).
- **TESGAS jest zarządzana przez** wykwalifikowaną, doświadczoną i **efektywnie działającą kadrę menedżerską**.

5

Grupa Kapitałowa TEGAS



6

Segmenty operacyjne GK TESGAS



Gazownictwo

TESGAS S.A.
SEGUS Sp. z o.o.

- 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 nawadniających

Obróbka metali

Stal Warsztat Sp. z o.o.

- 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

Inżynieria budowlana

PI Ćwiertnia Sp. z o.o.

- Prace w zakresie budownictwa ogólnego,
- Wykonawstwo niestandardowych budowli inżynierskich
- Prace budowlane związane z gospodarką wodno - ściekową

7



- I. Informacje o Grupie Kapitałowej TESGAS
- II. Wyniki finansowe**
- III. Strategia rozwoju
- IV. Informacje dodatkowe
- V. Załączniki

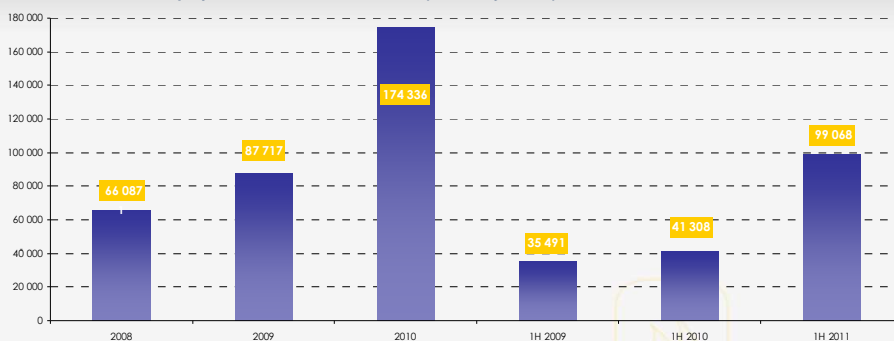


8

Wielkość przychodów GK TEGAS w 1H 2011



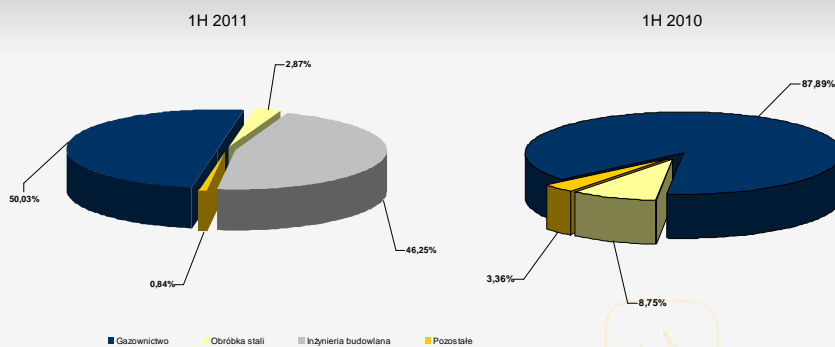
Wartość i struktura przychodów w latach 2008-2011 (dane w tys. PLN)



- Systematyczny wzrost udziału przychodów z wykonawstwa w przychodach ogółem.
- Wzrost przychodów dzięki dużym kontraktom wykonawczym realizowanym przez TEGAS oraz PI Czwiertnia.
- Stabilny poziom przychodów z działalności eksploatacyjnej realizowany na podstawie umów średnioterminowych.

9

Podział przychodów na segmenty operacyjne GK TEGAS



Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Przychody ogółem [tys. PLN] 2011 rok	49.568	2.849	45.816	836	99.068
Przychody ogółem [tys. PLN] 2010 rok	35.992	3.584	-	1.374	40.950

10

Największe realizowane kontrakty GK TESGAS

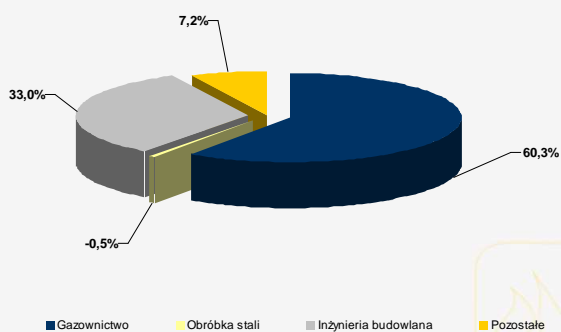


NAZWA KONTRAKTU	WARTOŚĆ w tys. PLN
LMG: prefabrykacja i dostawa urządzeń	19 444
LMG: wykonanie instalacji p-poż. oraz konstrukcji stalowych estakad	17 967
Prace eksploatacyjno - serwisowe	14 653
Prace związane z budową i przebudową autostrad	7 740
Wierzchowice: prefabrykacja i przebudowa autostrad	5 378



11

Wyniki operacyjne segmentów 1H 2011



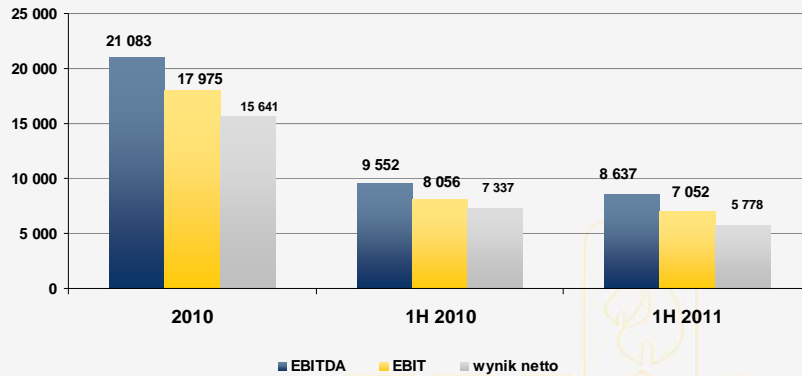
Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Wynik operacyjny [tys. PLN]	3.980	(30)	2.181	473	6.604

12

Wyniki finansowe GK TEGAS



EBIT, EBITDA i wynik finansowy netto w latach 2010-2011 (dane w tys. PLN)



13

Wyniki finansowe GK TEGAS



Wyniki finansowe

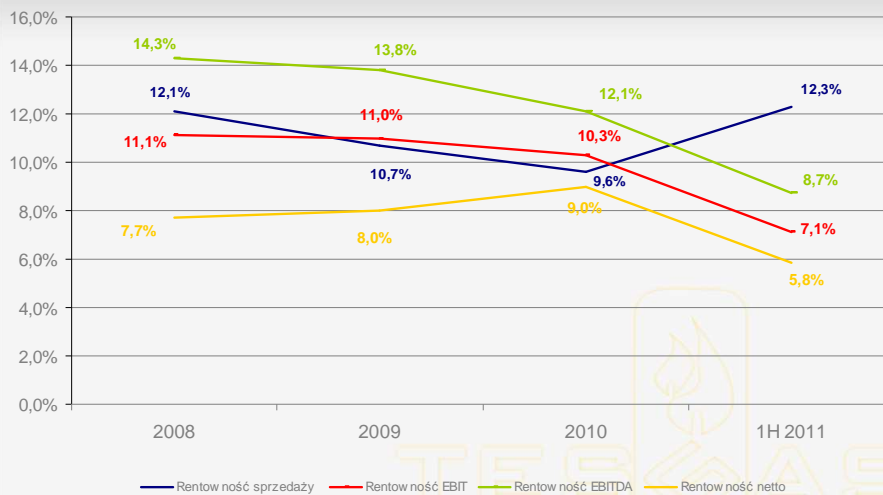
lys. PLN	2Q 2011	2Q 2010	zmiana	1H 2011	1H 2010	zmiana	2010
Przychody	49 061	23 612	108%	99 068	41 308	140%	174 336
Koszty	40 727	15 964	155%	86 898	28 647	203%	145 417
Zysk brutto ze sprzedaży	8 335	7 648	9%	12 170	12 661	-4%	28 919
Koszty ogólnego zarządu	2 636	2 853	-8%	5 261	5 691	-8%	11 962
Pozostałe przychody operacyjne	351	96	266%	834	1 283	-35%	2 322
Pozostałe koszty operacyjne	323	126	156%	385	176	119%	1 013
Zysk z działalności operacyjnej	5 575	4 756	17%	7 052	8 056	-12%	17 975
Przychody finansowe	519	167	211%	1 528	415	268%	2 441
Koszty finansowe	1 014	352	188%	1 451	753	93%	1 909
Zysk przed opodatkowaniem	5 081	4 570	11%	7 130	8 579	-17%	19 369
Podatek dochodowy	990	942	5%	1 352	1 352	9%	3 729
Zysk netto	4 091	3 729	10%	5 778	5 778	-21%	15 641
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 756	3 705	1%	5 387	5 387	-23%	14 360

14

Rentowność działalności



Poziomy rentowności działalności GK TEGAS w latach 2008 - 2011

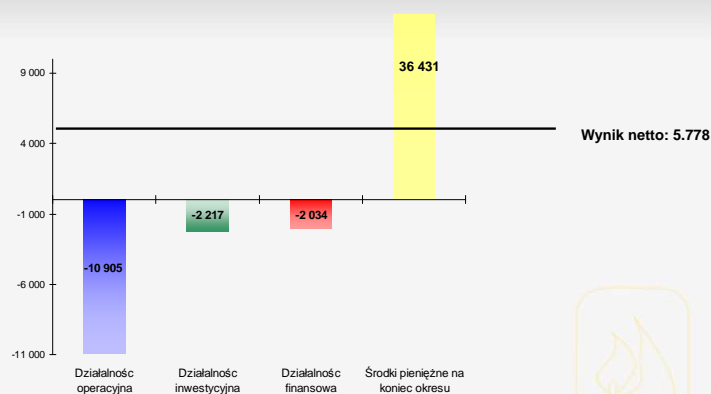


15

Cash Flow GK TEGAS



Przepływy pieniężna na działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w 1H 2011 roku



16

- I. Informacje o Grupie Kapitałowej TESGAS
- II. Wyniki finansowe
- III. Strategia rozwoju**
- IV. Informacje dodatkowe
- V. Załączniki



Systematyczne umacnianie pozycji rynkowej w segmentach

WYKONAWSTWA

poprzez:

- ekspansję produktową
- wzrost udziału rynkowego w sektorze specjalistycznych usług budowlanych

EKSPLOATACJI

poprzez:

- ekspansję produktową
- utrzymanie pozycji rynkowej na obsługiwanych terenach

WYKONAWSTWO

przejęcia oraz rozwój organiczny

- pozyskanie kompetencji jako GW średnich obiektów inżynierskich i instalacji gazowniczych (PI Ćwiertnia),
- możliwość ubiegania się o status podwykonawcy pierwszego stopnia dla GW największych obiektów (PI Ćwiertnia),
- rozwijanie produkcji urządzeń gazowych (Stal Warsztat),
- rozszerzenie oferty produktowej na inne sektory przemysłu (Stal Warsztat).

EKSPLOATACJA

głównie rozwój organiczny

- korelacja ze wzrostem stopnia gazyfikacji Polski,
- rozszerzenie zakresu działalności o eksploatację gazociągów wysokiego ciśnienia w zakresie systemu ochrony antykorozyjnej,
- przejęcie podmiotu świadczącego usługi z zakresu eksploatacji infrastruktury gazowej lub ropy naftowej,
- rozwój serwisu w innych sektorach przemysłu.

Konsorcjum SAIPEM-TECHNIT-PBG budowa terminalu LNG (wartość kontraktu 2.415 mln PLN, rozpoczęcie prac wykonawczych: 2011r.)

OGP Gaz – System S.A. budowa ok. 1 000 km gazociągów (szacowana wartość do roku 2014: 5 mld zł)

Infrastruktura drogowa przebudowa istniejącej infrastruktury gazowej przy budowie autostrad, dróg ekspresowych oraz obwodnic w systemach dróg krajowych

KRI S.A./CP Energia S.A. znaczące inwestycje w nowe przyłącza i sieć dystrybucyjną (szacowana wartość 430 mln zł)

Budowa instalacji gazowniczych dla energetyki

Potencjalne kontrakty inżynierjno-budowlane P.I. Ćwiertnia



Konsorcjum SAIPEM-TECHINT-PBG budowa terminalu LNG (wartość kontraktu 2.415 mln PLN netto, rozpoczęcie prac wykonawczych: 2011)

Konsorcjum PBG S.A., Technip KTI S.P.A., Thermo Design Engineering Ltd. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”
Wartość kontraktu wynosi 1.704 mln PLN brutto. Obiekt zostanie zrealizowany w terminie 56 miesięcy od daty zawarcia umowy (sierpień 2008 - marzec 2013)

Infrastruktura drogowa Prace związane z budową dróg i autostrad

Energetyka Prace inżynierjno – budowlane związane z realizacją inwestycji dla sektora energetycznego

Samodzielne uczestnictwo w przetargach budowlanych

21

Portfel kontraktów GK TEGAS



Wartość kontraktów pozyskana przez GK TEGAS na lata 2011-2013

Spółka	2011 tys. PLN	2012 tys. PLN	2013 tys. PLN	Razem tys. PLN
TESGAS	87,0	25,0	13,0	125,0
P.I. Ćwiertnia	74,0	15,0	-	89,0
Razem	161,0	40,0	13,0	214,0

22

Co zrealizowaliśmy, a co przed nami?



- **Już zrealizowaliśmy...**

- W 2009 roku przeprowadziliśmy prywatną emisję akcji serii D, z której środki (8,8 mln zł) przeznaczyliśmy na nabycie udziałów w Stal Warsztat (1 mln zł za 50% udziałów plus 4 mln zł dokapitalizowanie) oraz sfinansowanie rozwoju jego zaplecza produkcyjnego (4 mln zł) w formie pożyczki na budowę i wyposażenie hali produkcyjnej).
- Inwestycja w Stal Warsztat dała nam możliwość samodzielnego projektowania i wytwarzania skomplikowanych elementów stalowych, niezbędnych dla budowy urządzeń gazowniczych.
- Pozyskaliśmy brygadę mającą kompetencje do prac podwodnych.
- Nabycie udziałów PI Czwiertnia Sp. z o.o. pozwoli osiągnąć Spółce zdolność do samodzielnego uczestnictwa w niektórych przetargach, co powinno przełożyć się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów oraz uzyskiwanie wyższych marż.

- **Do zrealizowania pozostały:**

- wybór kolejnych celów akwizycji,
- osiągnięcie wszystkich zakładanych synergii wynikających z rozszerzenia Grupy.

- **Wierzimy, że po zakończeniu ww. działań GK TEGAS umocni się jako znaczący dostawca kompleksowych usług budowlanych i eksploatacyjno - serwisowych dla sektora gazowniczego, mający pełne kompetencje do pełnienia funkcji generalnego wykonawcy średnich i mniejszych kontraktów.**

23



I. Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS

II. Wynik finansowe

III. Strategia rozwoju

IV. Informacje dodatkowe

V. Załączniki



24

Wykorzystanie środków z emisji



- **nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.**
 - skokowe zwiększenie jego potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w zakresie różnego rodzaju instalacji. Dzięki przejęciu kontroli nad PI Ćwiertnia, Spółka osiągnie zdolność do samodzielnego startowania w niektórych przetargach, co powinno przełożyć się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów;
- **pozostałe akwizycje, w tym dokapitalizowanie przejętych podmiotów**
 - nabycie pakietów w podmiotach mających doświadczenie w realizacji specjalistycznych prac inżynierskich w obiektach inżynierskich;
- **finansowanie realizacji kontraktów**
 - wykorzystanie części środków pozyskanych z emisji akcji serii E na sfinansowanie prac związanych z przyszłymi kontraktami

25

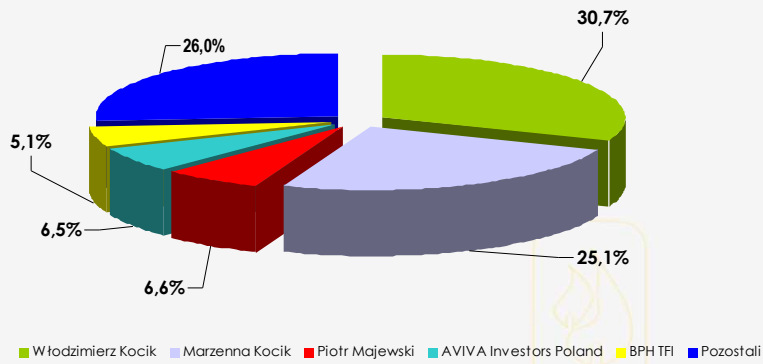
Pozostałe akwizycje



- Jeden większy lub dwa mniejsze podmioty posiadające dostęp do specjalistycznej wiedzy projektowej lub umiejętności wykonawczych w obszarach uzupełniających dotychczasowe kompetencje Grupy Kapitałowej TESGAS.
- Podmiot prowadzący działalność w zakresie eksploatacji urządzeń związanych z infrastrukturą gazową lub ropy naftowej.

26

Struktura akcjonariatu [% głosów]



27

Struktura akcjonariatu – wykaz Akcjonariuszy

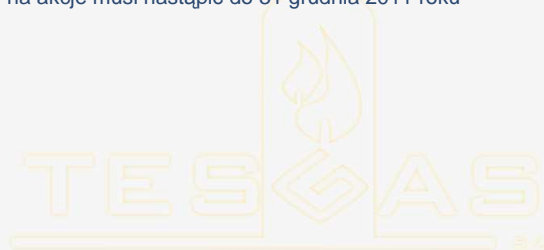


Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.512.843	22,3%	4.987.843	30,7%
Marzenna Kocik	2.055.950	18,3%	4.075.950	25,1%
Piotr Majewski	559.547	5,0%	1.064.547	6,6%
Aviva Investors Poland S.A.	1.054.701	9,4%	1.054.701	6,5%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	824.974	7,3%	824.974	5,1%
Pozostali	4.241.985	37,7%	4.241.985	26,0%

28

Program motywacyjny:

- uchwalony w 2008 roku,
- oparty na warrantach subskrypcyjnych, przydzielanych w latach 2009-2011,
- warunek uruchomienia każdej transzy: 15% wzrost wyniku netto r/r,
- koszt całego programu: ok. 1,5 mln zł (w latach 2008-2010),
- dotychczas wyemitowano 300.000 warrantów, dających prawo do 300.000 akcji,
- wprowadzenie akcji do obrotu może nastąpić każdorazowo po ich wydaniu.
- wymiana 100.000 warrantów na akcje musi nastąpić do 31 grudnia 2011 roku



Dziękujemy za uwagę

Dane teleadresowe:

ul. Batorowska 9, Dąbrowa

62-070 Dopiewo

tel.: 61 890 16 00

fax: 61 890 16 02

www.tesgas.pl

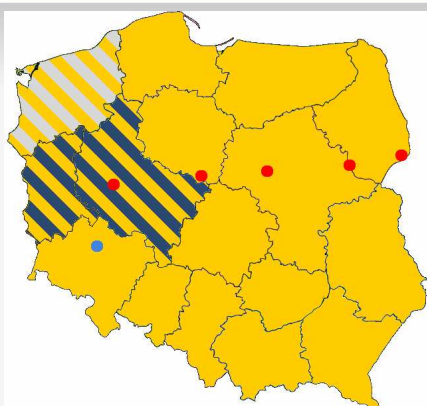
e-mail: tesgas@tesgas.pl



- I. Informacje o Grupie Kapitałowej TESGAS
- II. Wynik finansowe
- III. Strategia rozwoju
- IV. Informacje dodatkowe
- V. Załączniki



Geograficzny zasięg działalności GK TESGAS

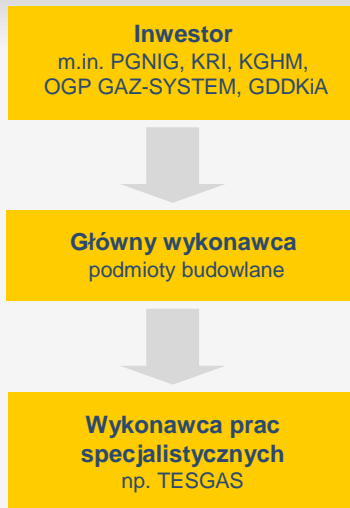


- obszar geograficzny świadczenia usług wykonawczych
- obszar geograficzny świadczenia usług eksploatacyjnych na obiektach gazowych przez TEGAS
- obszar geograficzny świadczenia usług eksploatacyjnych na obiektach gazowych przez SEGUS
- tłocznie gazu na gazociągu jamalskim eksploatowane przez TEGAS
- eksploatacja sieci gazowej na terenie Huty Miedzi „Głogów” i „Legnica” (KGHM)

- Działalność **WYKONAWCZĄ**
Grupa Kapitałowa TEGAS prowadzi na terenie całego kraju.
- Działalność **EKSPLLOATACYJNĄ**
Grupa Kapitałowa TEGAS prowadzi poprzez spółki TEGAS i SEGUS na terenie województw:
 - wielkopolskiego,
 - lubuskiego,
 - dolnośląskiego (kopalnia KGHM),
 - zachodniopomorskiego
 oraz na gazociągu jamalskim.



Rynek wykonawstwa



TESGAS zajmuje miejsce wykonawcy specjalistycznych fragmentów obiektów budowlanych

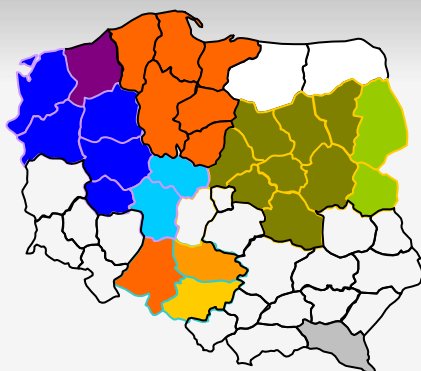
Przykładowe rodzaje projektów zrealizowanych przez TESGAS to:

- kopalnie ropy i gazu, np. budowa kopalni ropy i gazu Lubiatów-Międzychód-Grotów (LMG), główny wykonawca: Grupa PBG
- prace związane z budową tłoczni gazu Jeleniów,
- prace remontowe w kopalniach w Daszewie, Kościanie i Karlinie,
- sieci przesyłowe i dystrybucyjne,
- instalacje LNG,
- przyłącza i stacje gazowe

Znacząca część nowych inwestycji jest planowana w zachodniej Polsce

33

Rynek eksploatacji



Legenda

TESGAS	Gaz Technika	GZOG	Gazownia-Serwis
Dolgaz	Cetus	Gaz-Serwis	
GPT	Pol-Gaz	Techmadex	

Źródło: TESGAS

- Największe zagęszczenie sieci przesyłowej występuje w rejonie Dolnego Śląska oraz Wielkopolski
- Głównymi zleceniodawcami Spółki są:
 - Grupa PGNIG, tj. sześciu operatorów Sieci Dystrybucyjnej (długość sieci: 19,8 tys. km),
 - Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (długość sieci: 9,8 tys. km, z czego 30% w Wielkopolsce, wydatki inwestycyjne w roku obrotowym 2008/2009: 371 mln zł).

34

Potencjalne kontrakty wykonawcze



Potencjalne kontrakty są i będą zlecane przede wszystkim przez spółki kontrolowane przez Skarb Państwa, tj. PGNiG oraz OGP GAZ-SYSTEM):

- rozbudowa systemu przesyłowego gazu,
- zwiększenie pojemności czynnych podziemnych magazynów gazu z 1,6 mld m³ w 2008 do 4,0 mld m³ w 2015,



Źródło: OGP Gaz System

- zwiększenie krajowego wydobycia gazu do ok. 4,5 mld m³ rocznie (PGNiG),
- dywersyfikacja dostaw gazu ziemnego – budowa terminalu LNG i gazociągu do Norwegii.

35

Rozwijamy się od dziesięciu lat



2000	powstanie TEGAS sp. z o.o.
2002	objęcie udziałów w spółce Segus sp. z o.o.*
2003	wyodrębnienie i rozpoczęcie rozwoju Pionu Wykonawstwa
2007	przekształcenie Spółki w TEGAS S.A.
2009	emisja akcji serii D i debiut na NewConnect
2010	nabycie udziałów w Stal Warsztat sp. z o.o.**
	planowana publiczna emisja akcji i przejście na rynek główny GPW
2011	nabycie 80% udziałów w PI Czwiertnia sp. z o.o.***
	dalszy rozwój Grupy Kapitałowej TEGAS

* obecnie TEGAS posiada 70% udziałów w Segus sp. z o.o.

** obecnie TEGAS posiada 81,5% udziałów w Stal Warsztat sp. z o.o.

*** obecnie TEGAS posiada 88,1% udziałów w P.I. Czwiertnia Sp. z o.o.

36