

**PREZENTACJA
WYNIKÓW FINANSOWYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS
ZA 2013 ROK**

Warszawa, 26 marca 2014 roku



AGENDA

- ✓ **DANE FINANSOWE**
- ✓ **PERSPEKTYWY**
- ✓ **BACKLOG**
- ✓ **CZYNNIKI RYZYKA**
- ✓ **SPÓŁKA I JEJ OTOCZENIE**

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

GRUPA TEGAS W LICZBACH WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2013 R.

AKTYWA GRUPY (tys. PLN)

121 421

Na dzień 31.12.2013 roku struktura i suma aktywów kształtuje się na zbliżonym poziomie jak na dzień 31.12.2012 roku.

KAPITAŁ WŁASNY przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)

79 517

Wzrost o 3.467 tys. PLN z tytułu wypracowanego zysku w 2013 roku.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (tys. PLN)

60 711

Przychody ze sprzedaży GK TEGAS w 2013r. były o 33,7% niższe w odniesieniu do przychodów w 2012 roku.

WYNIK NETTO przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)

3 467

Odnotowanie zysku netto w kwocie 3.467 tys. PLN - znaczna zmiana wyniku w porównaniu do 2012 roku.

CASH FLOW (tys. PLN)

4 096

Kolejny okres, w którym wygenerowano dodatnie przepływy operacyjne.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA LATA 2014-2016 (tys. PLN)

70 000

Zwiększenie portfela zamówień Emitenta o 31.000 tys. PLN w porównaniu do roku ubiegłego

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego

Pozyskanie zleceń eksploatacji stacji gazowych II stopnia w zakresie instalacji i układów technologicznych oraz instalacji elektrycznych na stacjach gazowych na terenie PSG Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu

Sprzedaż silników zakupionych na potrzeby kontraktu budowy elektrowni biogazowej

Odbiór prac gazowych związanych z budową Autostrady A-1 Toruń – Stryków (GDDKiA)

Podpisanie umowy z OGP Gaz – System S.A. na wykonanie zlecenia pn.: „*Przebudowa gazociągu DN300 Jadachy – Sandomierz – 19 km*”

Wartość zlecenia: **13.550.000 PLN netto**; realizacja do 28 listopada 2014 roku

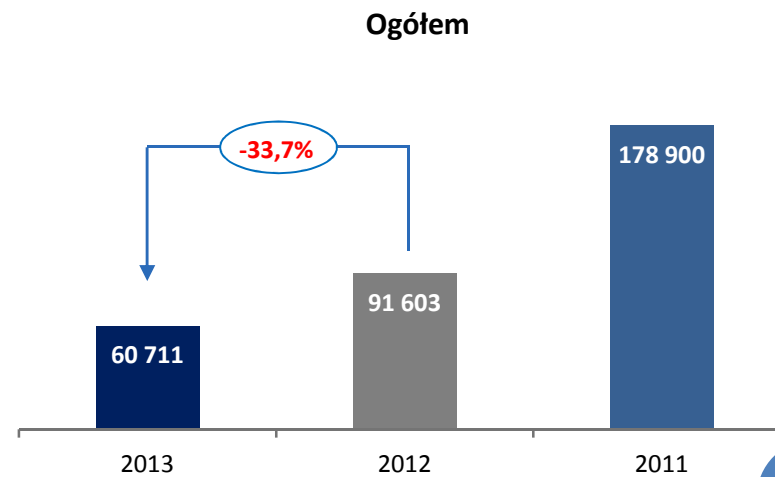
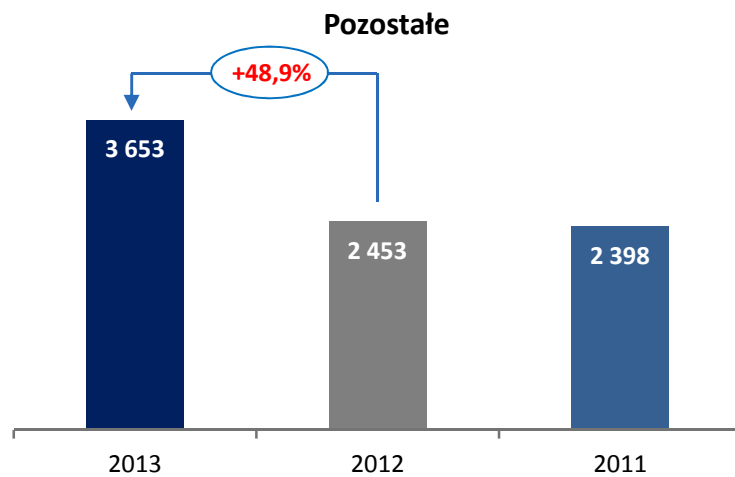
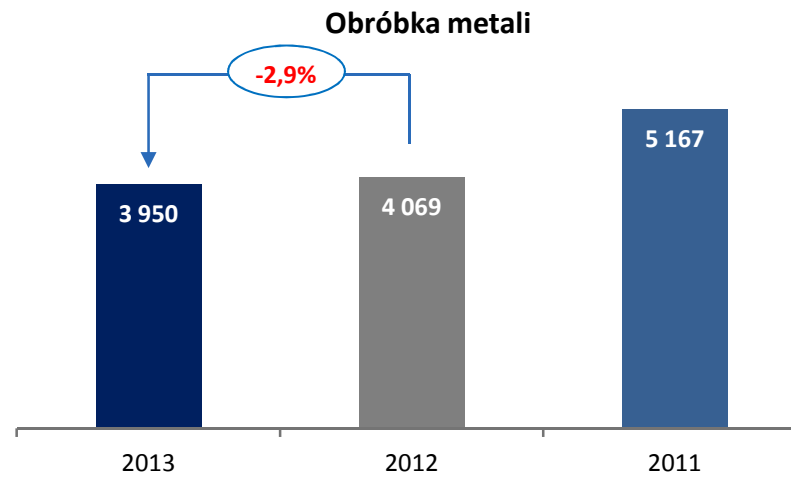
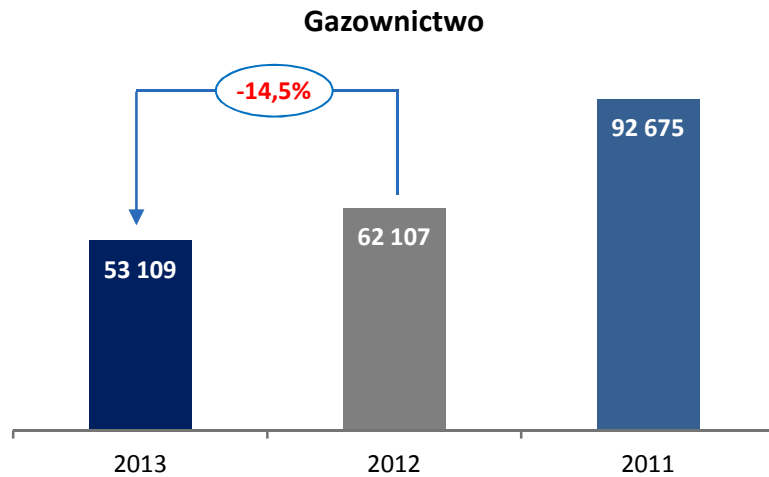
Podpisanie ugody pozasądowej mającej na celu zakończenie wszelkich kwestii spornych i zamknięcia wszelkich wzajemnych zgłaszanych roszczeń Bioelektrowni Szarlej Sp. z o.o.

Wybór TEGAS S.A. na wykonanie zlecenia pn.: „*Budowa gazociągu wysokiego i średniego ciśnienia wraz ze stacjami gazowymi oraz infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia pn.: „Rozwój gazyfikacji w wybranych miejscowościach gminy Strzelin i Wiązów w powiecie strzelińskim”*”

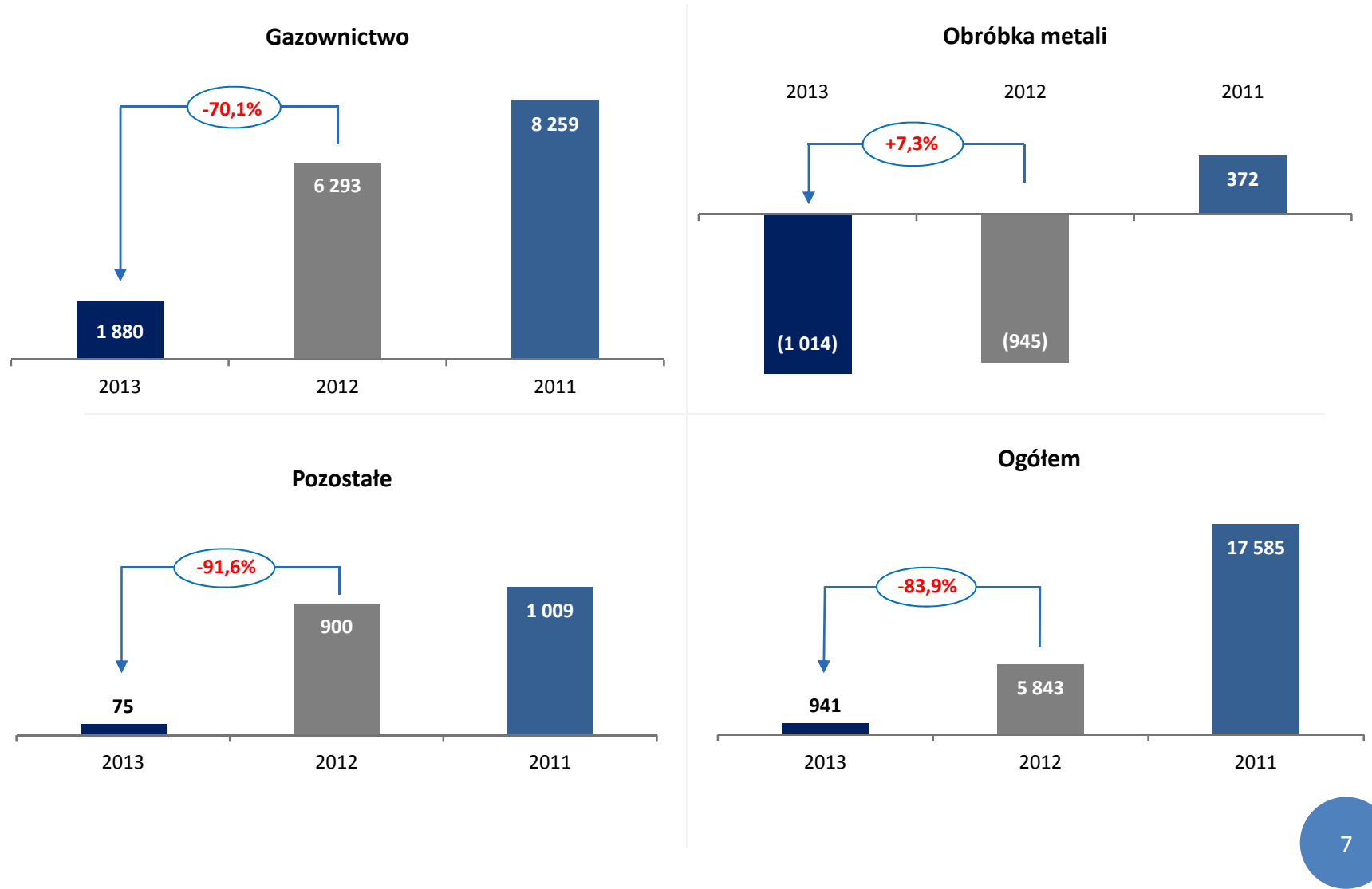
Wartość zlecenia: **19.640.000 PLN netto**; realizacja do 30 kwietnia 2015 roku

Zwiększenie portfela zamówień na lata 2014-2016

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GK TEGAS*

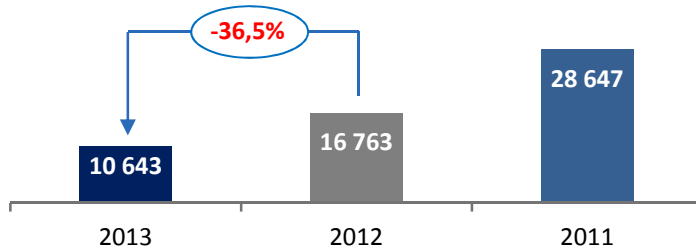


WYNIKI SEGMENTÓW GK TESGAS*

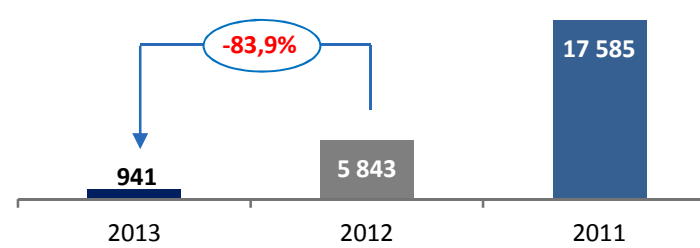


ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GK TEGAS*

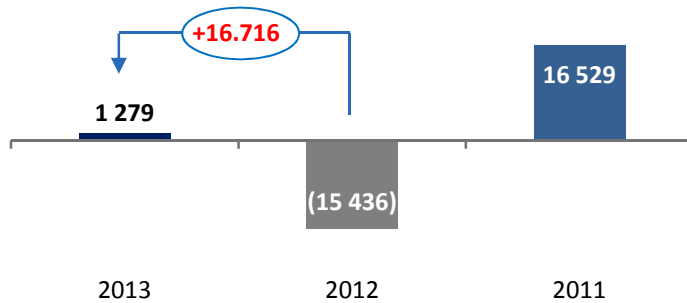
Wynik brutto na sprzedaży



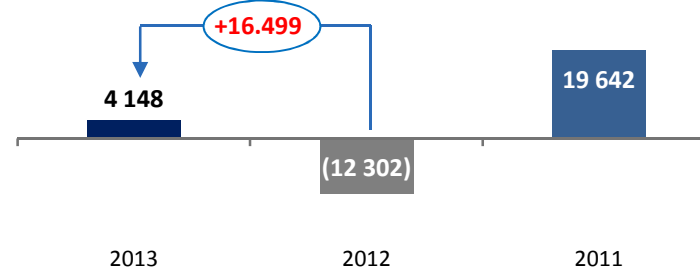
Wynik na sprzedaży



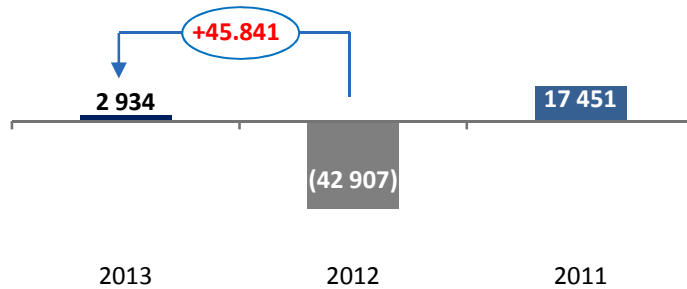
EBIT



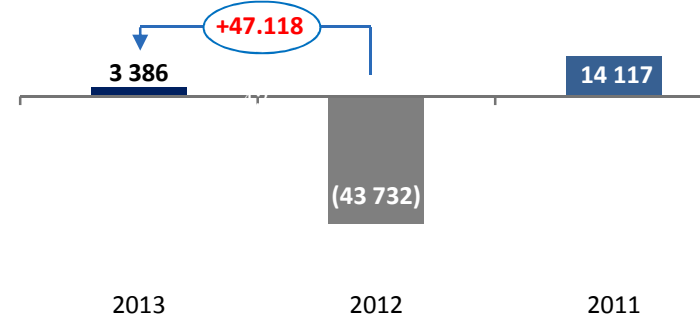
EBITDA



Wynik brutto



Wynik netto



PODSUMOWANIE WYNIKÓW GK TEGAS

Wyszczególnienie	2013	2012	2011
Rentowność brutto na sprzedaży	17,5%	18,3%	16,0%
Rentowność na sprzedaży	1,5%	6,4%	9,8%
Rentowność EBIT	2,1%	-16,9%	9,2%
Rentowność EBITDA	6,8%	-13,4%	11,0%
Rentowność netto	5,6%	-47,7%	7,9%
Rentowność aktywów - ROA	2,8%	-35,7%	7,7%
Rentowność kapitału własnego - ROE	4,4%	-36,1%	13,2%

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK GK TEGAS ZA 2013 ROK

Osiągnięcie niższych przychodów oraz wyniku na sprzedaży spowodowane było poniższymi czynnikami:

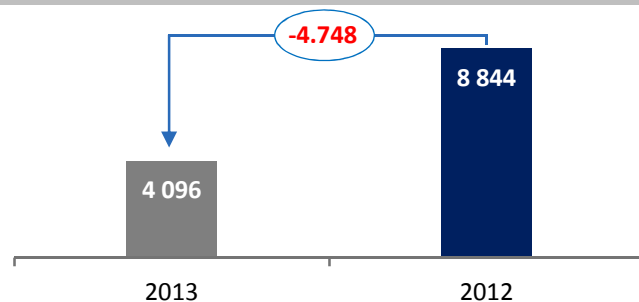
- realizowanie przez Grupę mniejszej liczby kontraktów budowlanych,
- niższa skuteczność pozyskiwania zleceń w wyniku silnej walki konkurencyjnej występującej na rynku zleceń z sektora gazowego,
- obniżenie wartości pozyskiwanych zleceń eksploatacyjnych,
- niska wartość pozyskanych zleceń realizowanych w okresie zimowym w modelu prefabrykacji warsztatowej,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych.

Na wielkość wyniku na działalności operacyjnej i finansowej wpłynęły również poniższe zdarzenia:

- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw w kwocie 3.537 tys. PLN,
- utworzenie dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 2.518 tys. PLN,
- utworzenie dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 962 tys. PLN.
- nabycie wierzytelności i jej wycena na dzień bilansowy według efektywnej stopy procentowej. Wartość osiągniętego zysku wyniosła 806 tys. PLN.

CASH FLOW*

Przepływy z działalności operacyjnej

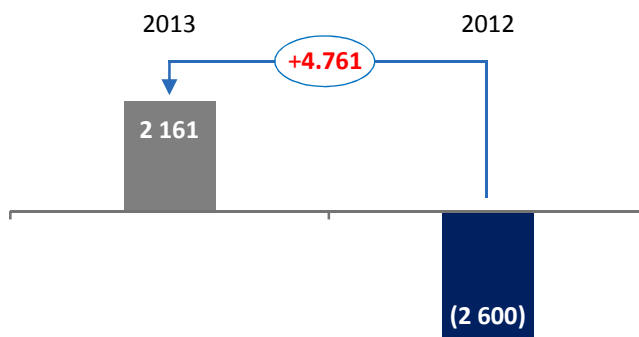


Dodatnie przepływy operacyjne w kwocie **4.096 tys. PLN**

wynikały to głównie z:

- osiągnięcia dobrych wyników finansowych na podstawie działalności GK TEGAS,
- osiągnięcia dodatnich przepływów na kapitale obrotowym netto.

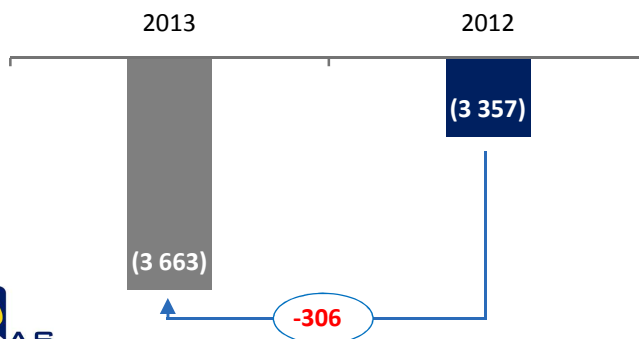
Przepływy z działalności inwestycyjnej



Dodatnie przepływy inwestycyjne wynikały głównie z:

- dodatniego przepływu związanego z udzieleniem i spłatą pożyczek w kwocie 3.206 tys. PLN,
- wpływu środków ze sprzedaży jednostek zależnych w kwocie 800 tys. PLN,
- wpływu środków ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 199 tys. PLN,
- otrzymania odsetek z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 213 tys. PLN.

Przepływy z działalności finansowej



Ujemne przepływy finansowe wynikały ze spłaty przez grupę swoich zobowiązań z tytułu:

- kredytów w kwocie 797 tys. PLN,
- leasingów w kwocie 2.055 tys. PLN,
- odsetek z powyższych tytułów w kwocie 813 tys. PLN.

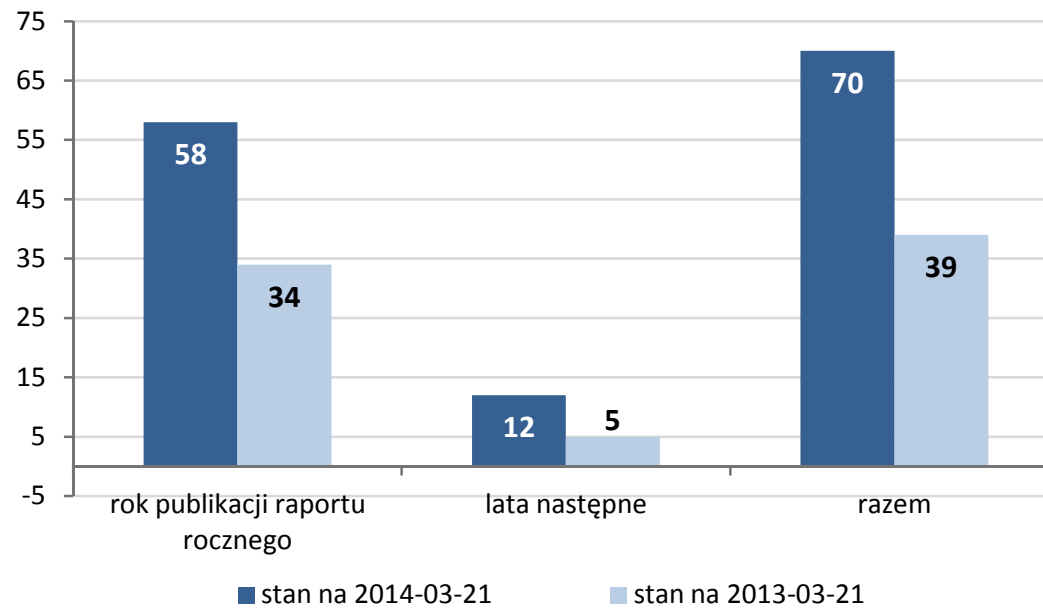
BUDOWANIE WYNIKU GK TEGAS W ROKU 2013*

Wyszczególnienie	1Q'2013	2Q'2013	3Q'2013	4Q'2013	Razem
Przychody ze sprzedaży	11 616	11 662	18 056	19 377	60 711
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 168	2 691	2 850	2 933	10 643
Zysk ze sprzedaży	(252)	225	591	377	941
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(324)	(395)	436	1 563	1 279
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(54)	(189)	553	2 623	2 934
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(123)	(217)	138	3 588	3 386

PERSPEKTYWA KOLEJNYCH KWARTAŁÓW

- dalsze zwiększenie wartości portfela zamówień,
- pozyskanie kontraktów eksploatacji infrastruktury wysokiego ciśnienia,
- realizacja zleceń, uzależniona w dużej mierze od warunków atmosferycznych (czas i koszty),
- zakończenie inwestycji w Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- zwiększenie parku maszyn i urządzeń w celu poprawy efektywności na realizowanych budowach.
- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne.

BACKLOG TEGAS S.A.*



Stan na 2014-03-21

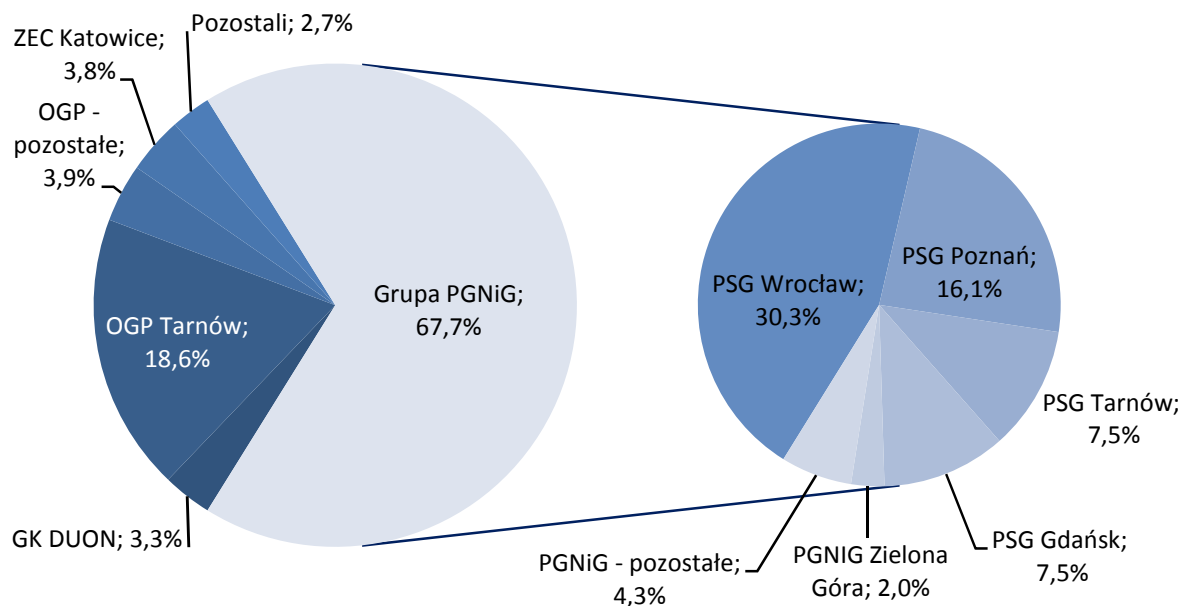
2014 rok	Lata 2015-2016	Razem
58	12	70

Stan na 2013-03-21

2013 rok	Lata 2014-2016	Razem
34	5	39

STRUKTURA ODBIORCÓW TEGAS S.A.

Planowana na lata 2014-2016 (obecny backlog)

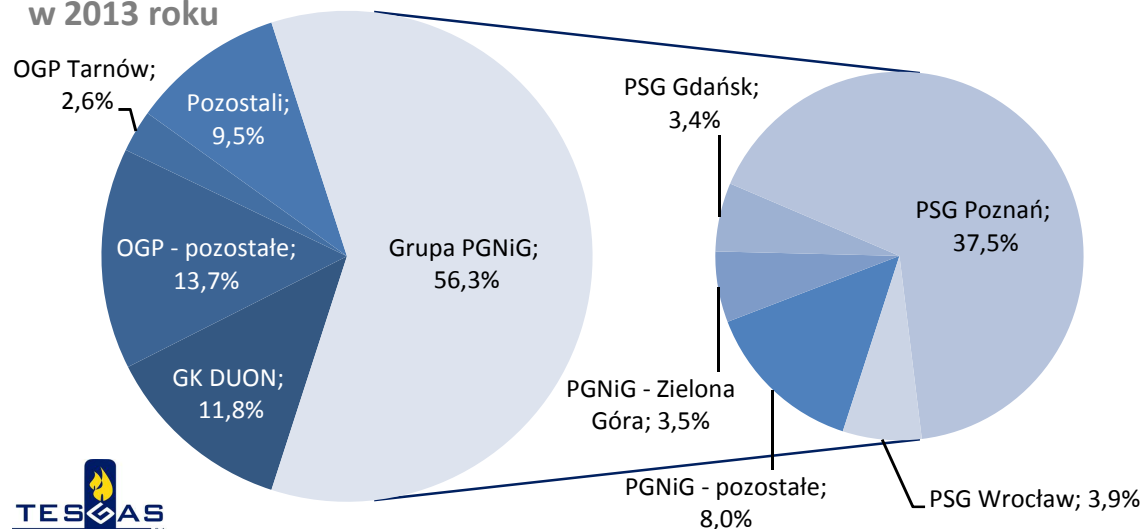


Głównym rynkiem zbytu dla usług oferowanych przez TEGAS S.A. jest terytorium Polski.

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, OGPrzesyłowych Gaz-System S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej DUON.

w 2013 roku



CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GK TEGAS

- ryzyko nieterminowego zrealizowania kontraktów,
- ryzyko występowania niekorzystnych warunków atmosferycznych,
- ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców,
- zmniejszenie wartości zleceń eksploatacyjnych,
- ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich,
- ryzyko niezyskania zakładanych efektów inwestycyjnych w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć.



NASZE CELE ŚREDNIOOKRESOWE

- dalsze zwiększanie portfela zamówień,
- umocnienie pozycji Spółki na rynku instalacji LNG,
- zwiększenie zakresu prac eksploatacyjnych w sektorze gazowym,
- rozszerzenie kompetencji w zakresie prac eksploatacyjnych w innych dziedzinach przemysłu,
- zwiększenie zakresu produkcji specjalistycznych wyrobów metalowych dla odbiorców zagranicznych,
- zwiększenie efektywności działania spółki Stal Warsztat Sp. z o.o.

RYNEK, NA KTÓRYM DZIAŁA TESGAS

Geograficzny zasięg działalności TESGAS S.A.



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



Nasi klienci:



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

SEGUS Sp. z o.o.

Stal Warsztat Sp. z o.o.

% udziałów

100,00%

91,79%

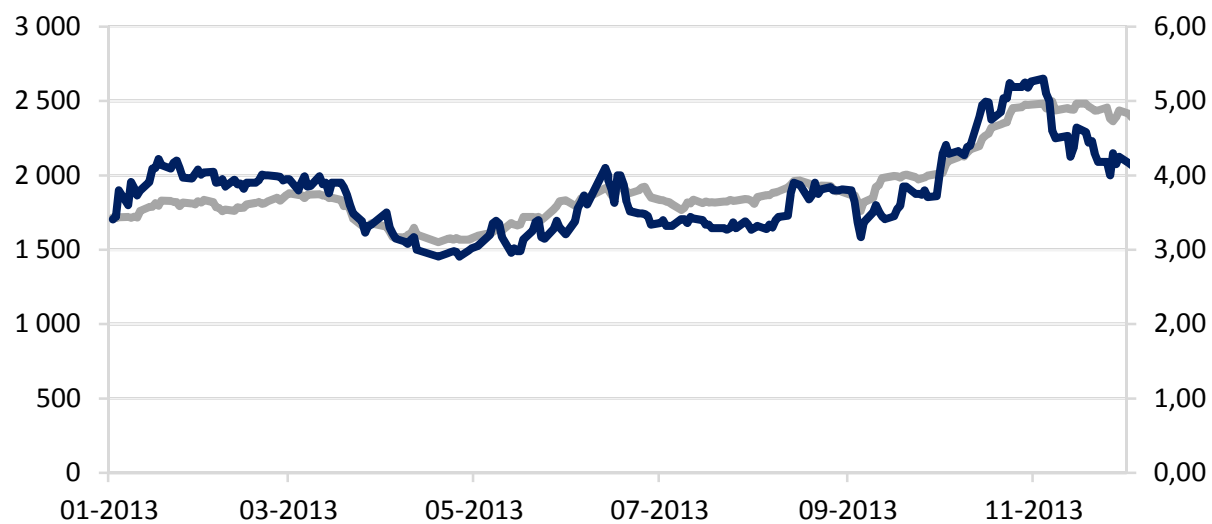
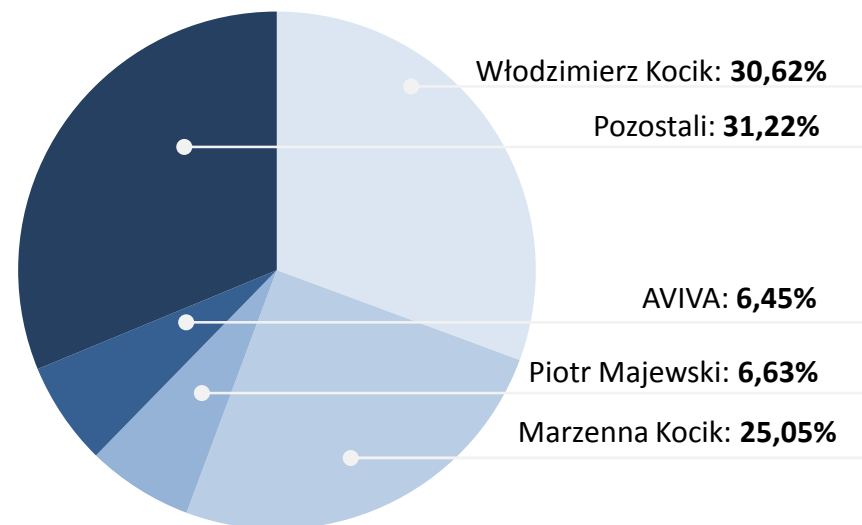


TESGAS S.A. NA GIEŁDZIE

Podstawowe wskaźniki na dzień 31.12.2013r.

Liczba wyemitowanych akcji:	11.350.000
Free float:	44,97%
Wartość rynkowa (tys. PLN):	39.158
Wartość księgowa (tys. PLN):	79.517
P/BV:	0,49

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2013r.
(liczba głosów)



— WIG Budownictwo (lewa oś) — TESGAS (prawa oś)

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 – zysk netto</i>

DZIĘKUJEMY 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

