

**PREZENTACJA  
WYNIKÓW FINANSOWYCH  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS  
ZA III KWARTAŁ 2013**

**Warszawa, 25 listopada 2013 r.**



## 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 30.09.2013 R.

### AKTYWA GRUPY (tys. PLN)

**114 785**

Na dzień 30.09.2013 struktura i suma aktywów kształtuje się na zbliżonym poziomie jak na dzień 30.09.2012 roku.

### KAPITAŁ WŁASNY przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)

**75 905**

Największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 54,9% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (tys. PLN)

**41 334**

Przychody ze sprzedaży GK TEGAS w pierwszych III kwartałach 2013r. były o 34,2% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2012 roku.

### WYNIK NETTO przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)

**(146)**

Mimo odnotowania straty netto w kwocie 146 tys. PLN nastąpiła znaczna zmiana wyniku w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

### CASH FLOW (tys. PLN)

**3 259**

Kolejny okres, w którym wygenerowano dodatnie przepływy operacyjne.

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

**38 000**

Zwiększenie portfela zamówień Emitenta w porównaniu do roku ubiegłego

## NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA III KWARTAŁU 2013 R.

Wybór oferty TEGAS S.A. przez OGP Gaz – System S.A. na wykonanie zlecenia pn.: „Przebudowa gazociągu DN300 Jadachy – Sandomierz – 19 km ”  
Wartość zlecenia: **13 550 000 PLN netto**

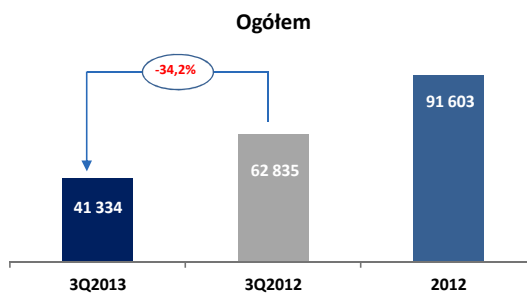
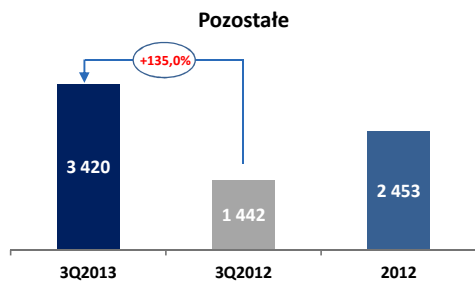
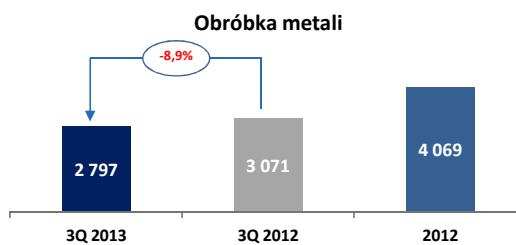
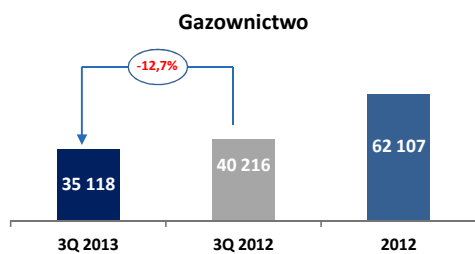
Pozyskanie zleceń eksploatacji stacji gazowych II stopnia w zakresie instalacji i układów technologicznych oraz instalacji elektrycznych na stacjach gazowych na terenie PSG Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu

Zwiększenie portfela zamówień na kolejne lata

Sprzedaż silników zakupionych na potrzeby kontraktu budowy elektrowni biogazowej

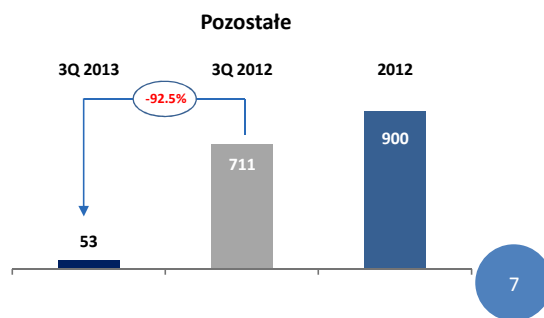
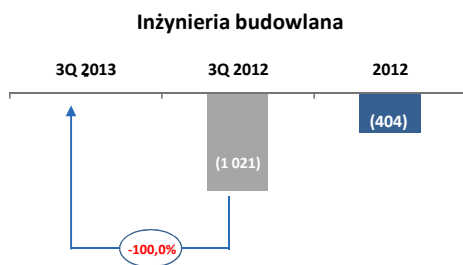
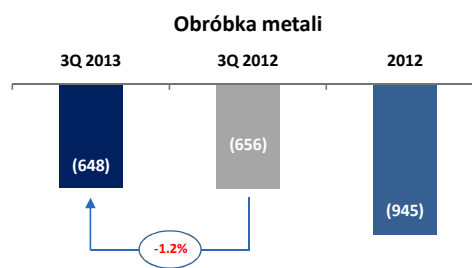
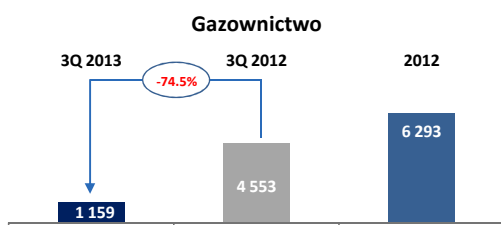
Odbiór prac gazowych związanych z budową Autostrady A-1 Toruń – Stryków (APRIVIA )

## STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GK TEGAS\*



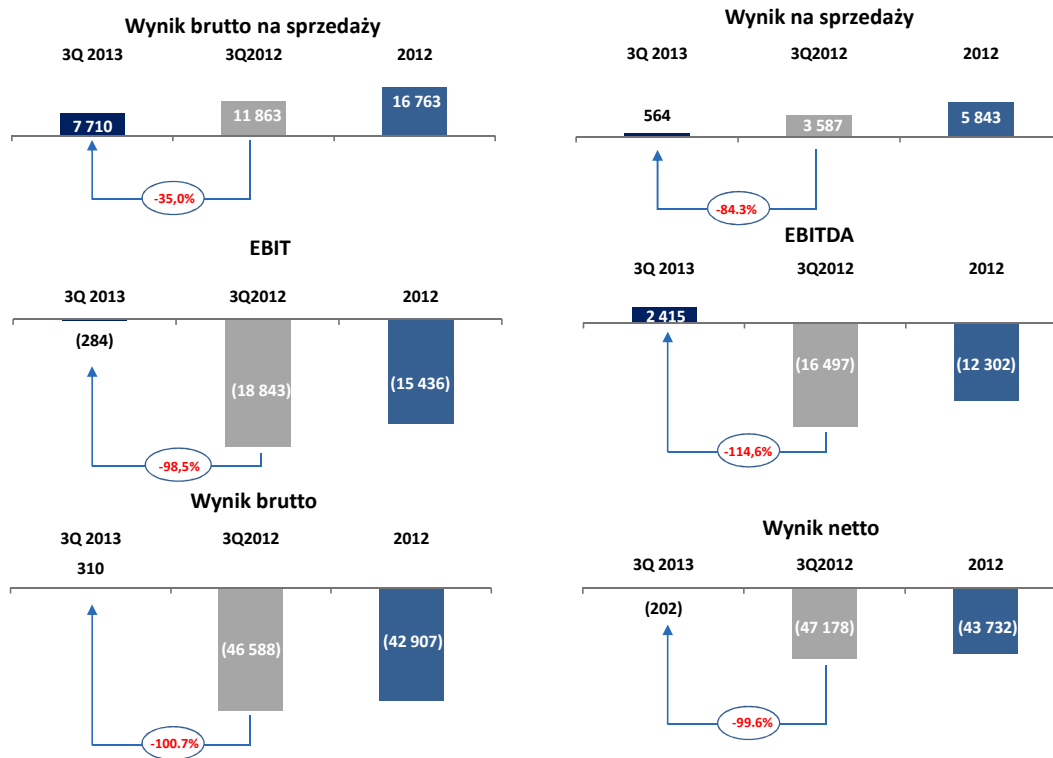
6

## WYNIKI SEGMENTÓW GK TEGAS\*



\*Dane w tys. PLN

## ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GK TEGAS\*



\*Dane w tys. PLN



## PODSUMOWANIE WYNIKÓW GK TEGAS

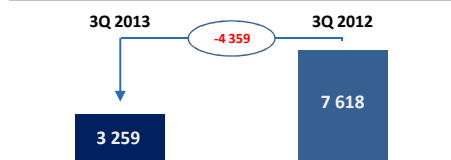
Wyszczególnienie	3Q2013	3Q2012	2012
Rentowność brutto na sprzedaży	18,7%	18,9%	18,3%
Rentowność na sprzedaży	1,4%	5,7%	6,4%
Rentowność EBIT	-0,7%	-30,0%	-16,9%
Rentowność EBITDA	4,5%	-26,2%	-13,4%
Rentowność netto	-0,5%	-75,1%	-47,7%
Rentowność aktywów - ROA	-0,2%	-39,6%	-35,7%
Rentowność kapitału własnego - ROE	-0,3%	-39,0%	-36,1%

## CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK GK TEGAS ZA 3Q 2013

- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce,
- warunki atmosferyczne,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- spór z inwestorem dotyczący kontraktu na roboty budowlane i rozruch elektrowni biogazowej.

## CASH FLOW\*

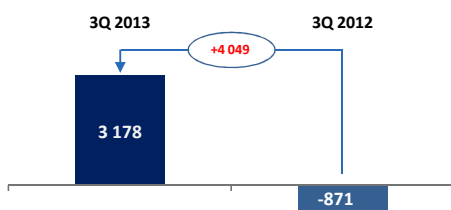
### Przepływy z działalności operacyjnej



Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie.

Pomimo osiągnięcia niewielkiego **zysku brutto** w kwocie **310 tys. PLN** Grupa Kapitałowa wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej na poziomie **3.259 tys. PLN**.

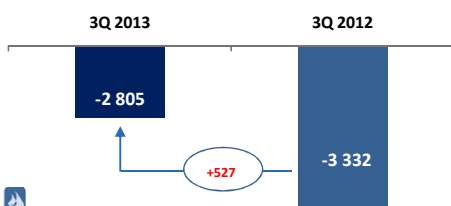
### Przepływy z działalności inwestycyjnej



Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to głównie efekt:

- wpływu środków z tytułu spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 3 606 tys. PLN,
- wpływu środków ze sprzedaży udziałów PI Ćwiertnia w kwocie 600 tys. PLN,
- wpływu środków ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 207 tys. PLN,
- otrzymania odsetek z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 156 tys. PLN.

### Przepływy z działalności finansowej



Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej, wynikały ze spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytów, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów.

## BUDOWANIE WYNIKU GK TEGAS W ROKU 2013\*

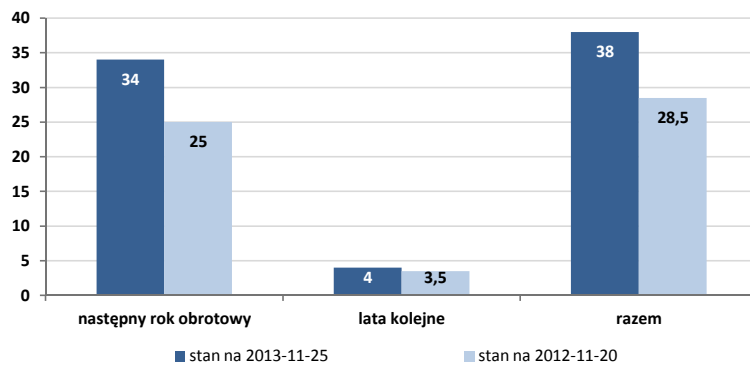
Wyszczególnienie	1Q'2013	2Q'2013	3Q'2013	Razem
Przychody ze sprzedaży	11 616	11 662	18 056	<b>41 334</b>
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 168	2 691	2 850	<b>7 710</b>
Zysk ze sprzedaży	(252)	225	591	<b>564</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(324)	(395)	436	<b>(284)</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(54)	(189)	553	<b>310</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(123)	(217)	138	<b>(202)</b>

12

## PERSPEKTYWA KOLEJNYCH KWARTAŁÓW

- dalsze zwiększenie wartości portfela zamówień,
- pozyskanie kontraktów eksploatacji sieci i infrastruktury wysokiego ciśnienia,
- starania zmierzające do rozwiązania sporu ze spółką Biogazownia Szarlej Sp. z o.o.,
- terminowa realizacja zleceń, uzależniona w dużej mierze od warunków atmosferycznych,
- zakończenie inwestycji w Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- zwiększenie parku maszyn i urządzeń w celu poprawy efektywności na realizowanych budowach.

## BACKLOG TEGAS S.A.\*



### Stan na 2013-11-25

2014	2015-2016	Razem
34,0	4,0	38,0

### Stan na 2012-11-20

2013	2014	Razem
25,0	3,5	28,5

14

## CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GK TESGAS

- 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 nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze spółkami z Grupy lub zrealizowania kontraktów z opóźnieniem,
- ryzyko sporu związanego z odstąpieniem od umowy na budowę elektrowni biogazowej,
- ryzyko nieodzyskania wartości udzielonej pożyczki.

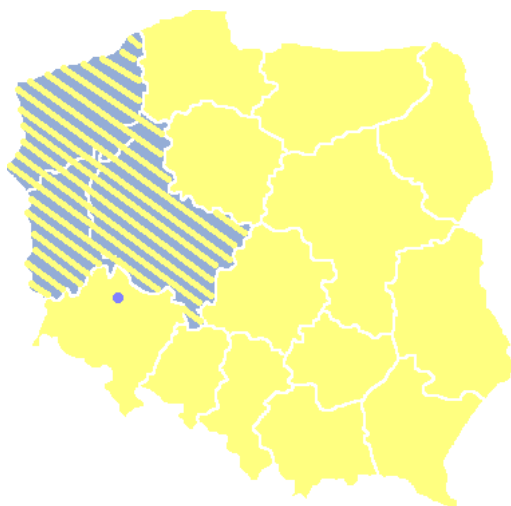
## NASZE CELE ŚREDNIOOKRESOWE



- pozyskiwanie większych kontraktów związanych z budową obiektów gazowych,
- 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.



## RYNEK, NA KTÓRYM DZIAŁA TEGAS

Geograficzny zasięg działalności TEGAS S.A.



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



Nasi klienci:



17

## PREZENTACJA SPÓŁKI TEGAS S.A.

### 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%

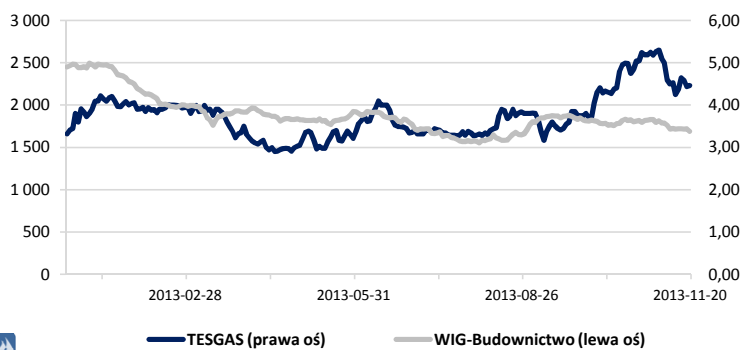
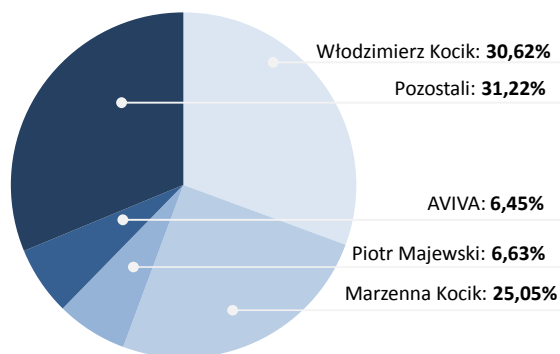


## TESGAS S.A. NA GIEŁDZIE

Podstawowe wskaźniki na dzień 30.09.2013r.

Liczba wyemitowanych akcji:	11 350 000
Free float:	44,98%
Wartość rynkowa (tys. PLN):	42 222
Wartość księgowa (tys. PLN):	75 905
P/BV:	0,56

Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2013r.  
(liczba głosów)



## SŁOWNIK

### CASH FLOW - sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>Wskaźnik</b>	<b>Licznik</b>	<b>Mianownik</b>
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](mailto:tesgas@tesgas.pl)

