

Prezentacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS za I kwartał 2011 roku

Warszawa, 24-25 maja 2011 roku





Włodzimierz Kocik
CEO



Marcin Szrejter
CFO



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, w szczególności prospektu emisyjnego Spółki. 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 prospektu oraz 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.

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

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



- **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**.

TEGAS S.A.

- generalne wykonawstwo
- eksploatacja infrastruktury
 - THT
- projektowanie

Stal Warsztat sp. z o.o.

(81,5%, opcja 100% do 2013)

- konstrukcje stalowe
- elementy specjalistyczne

SEGUS sp. z o.o.

(70,0%)

- eksploatacja infrastruktury

PI Ćwiertnia sp. z o.o.

(88,1%, opcja 100% do 2015)

- generalne wykonawstwo
- instalacje mechaniczne
- instalacje elektryczne

wykonawstwo

- **kompleksowa realizacja zadań inwestycyjnych** związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego,
- budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych,
- budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia,
- budowa i remonty obiektów związanych z wydobyciem gazu ziemnego i ropy naftowej

eksploatacja

- **gazociągów** średniego i wysokiego ciśnienia,
- **stacji gazowych** średniego i wysokiego ciśnienia,
- innych obiektów gazowych, np. instalacje LNG, kotłownie gazowe, przemysłowe instalacje gazowe,
- usuwanie awarii obiektów gazowych,

inne usługi

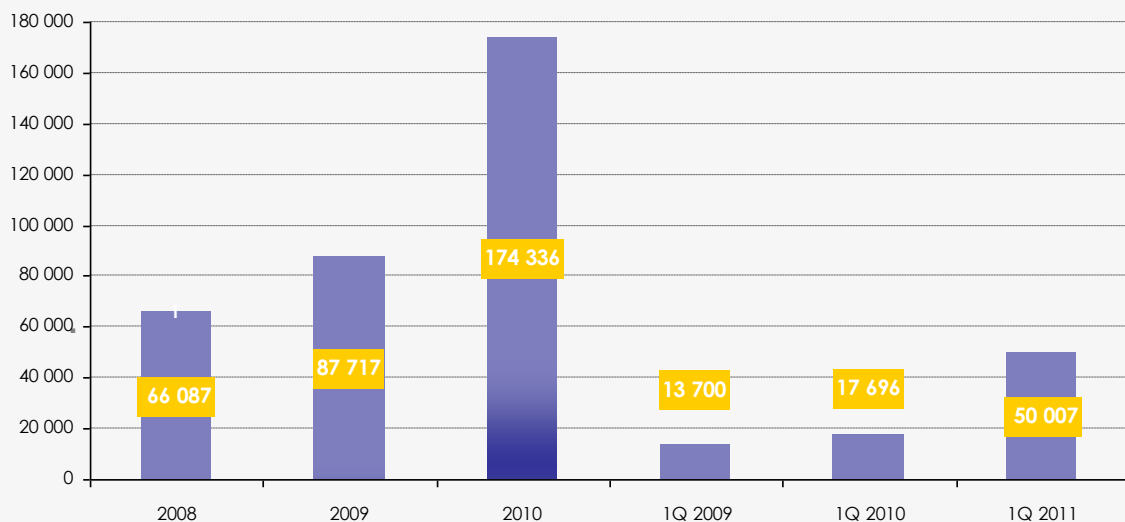
- **projektowanie infrastruktury gazowniczej** (sieci gazowe wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, stacje wysokiego i średniego ciśnienia, instalacje w kopalniach ropy i gazu),
- **dystrybucja THT**, tj. środka nawaniającego gaz ziemny (czterowodorotiofen)

MIESIĄC	WYDARZENIE
LUTY	Podwyższenie kapitału zakładowego, w wysokości 200 tys. PLN, do poziomu 11.250 tys. PLN
MARZEC	Podpisanie umowy szczegółowej do zlecenia „Budowa autostrady A1 – odcinek II)
MAJ	Nabycie udziałów w spółce zależnej P.I. Ćwiertnia – skorzystanie z opcji CALL
MAJ	Podpisanie umowy szczegółowej do zlecenia „Budowa autostrady A1 – odcinek III)

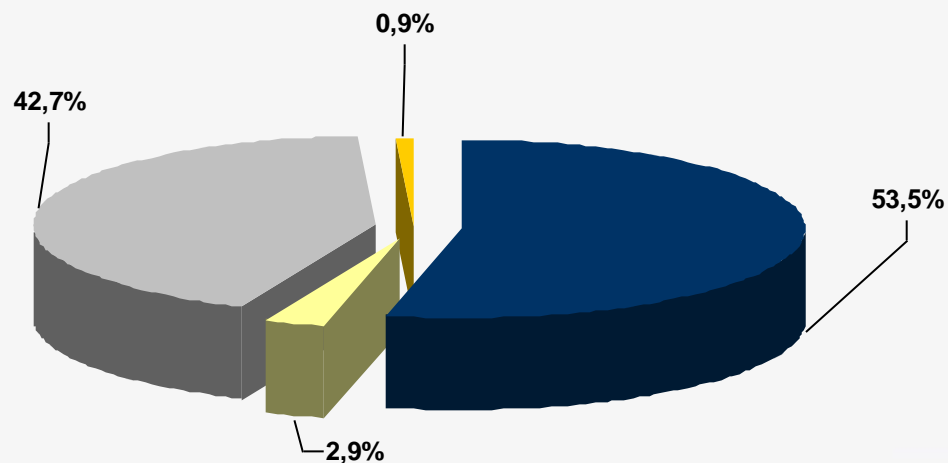
- I. Informacje o Grupie Kapitałowej TESGAS
- II. Wyniki finansowe**
- III. Strategia rozwoju
- IV. Informacje dodatkowe
- V. Załączniki



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



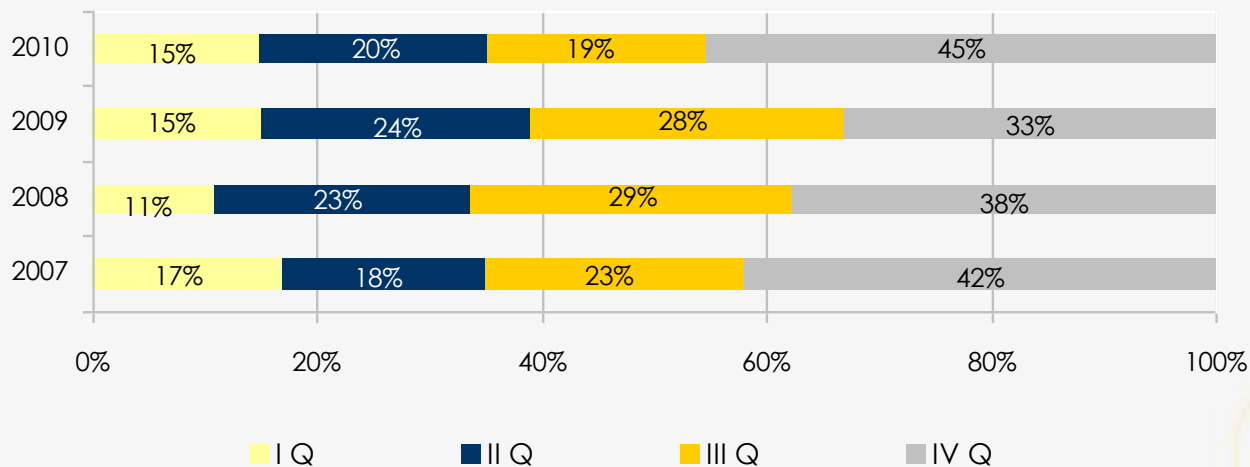
- Systematyczny wzrost udziału przychodów z wykonawstwa w przychodach ogółem.
- Wzrost przychodów w roku 2010 i 2011 dzięki dużym kontraktom wykonawczym TESGAS oraz przejęciu PI Ćwiertnia od 3Q 2010.
- Przychody z działalności eksploatacyjnej realizowane na podstawie umów średnioterminowych.
- Brak umów uzależniających przychody od kursów walut obcych.



■ Gazownictwo
 ■ Obróbka stali
 ■ Inżynieria budowlana
 ■ Pozostałe

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Przychody ogółem [tys. PLN]	26.770	1.449	21.373	415	50.007

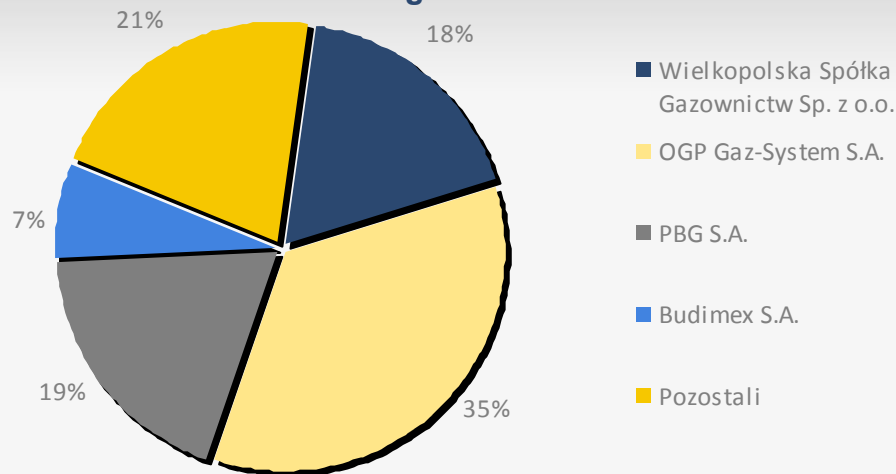
Struktura przychodów TESGAS S.A. wg kwartałów w latach 2007 - 2010



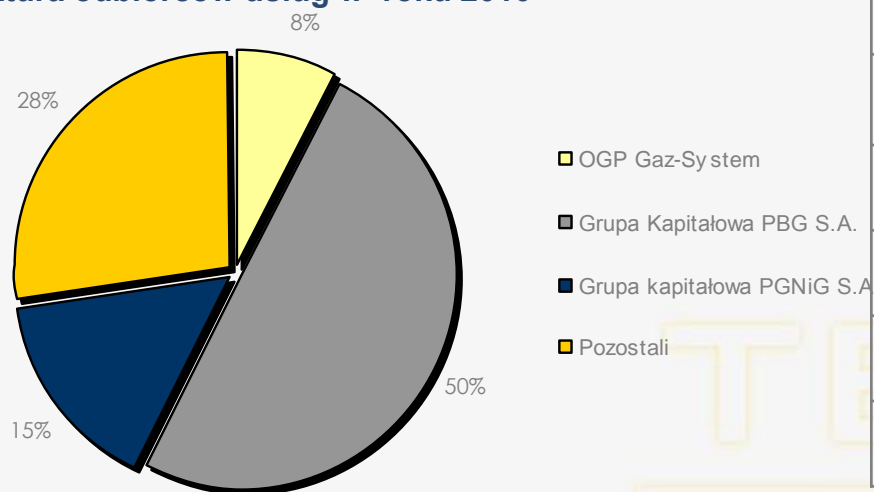
W zakresie działalności eksploatacyjnej sezonowość jest niewielka. Ze względu na uwarunkowania pogodowe, prace wykonawcze realizowane są głównie w okresie marzec-listopad



Struktura odbiorców usług w roku 2009



Struktura odbiorców usług w roku 2010



GK TEGAS posiada bardzo **stabilną bazę odbiorców usług**, a większość sprzedaży GK jest realizowana do renomowanych podmiotów o dobrej sytuacji finansowej.

Przykładowe projekty wykonawcze realizowane w 2010 roku

Nazwa zadania	Klient
Wierzchowice: budowa PMG Wierzchowice	PBG
LMG: wykonanie instalacji p.poż oraz konstrukcji stalowych estakad	PBG
Poznań: przebudowa ul. Bukowskiej w Poznaniu	STRABAG
Budowa stacji pomiarowej w Węźle przy Kopalni Gazu Ziemnego Kościan	PGNiG Warszawa
Obwodnica Bojanowa i Rawicza: budowa drogi ekspresowej S5: Odc. Kaczkowo-Korzeńsko	APRIVIA
Toruń-Stryków: budowa autostrady A1 Odc. I Czerniewice-Odolion, Odc. III Brzezie-Kowal	APRIVIA
Poznań Nowe Zawady: przebudowa podziemnych linii gazowych	POL-DRÓG Piła
Gniezno-Czachurki: budowa drogi ekspresowej S5 odc. Gniezno-Poznań	DRAGADOS
Barnówko Buszewo: zagospodarowanie odwiertów	PGNiG Zielona Góra

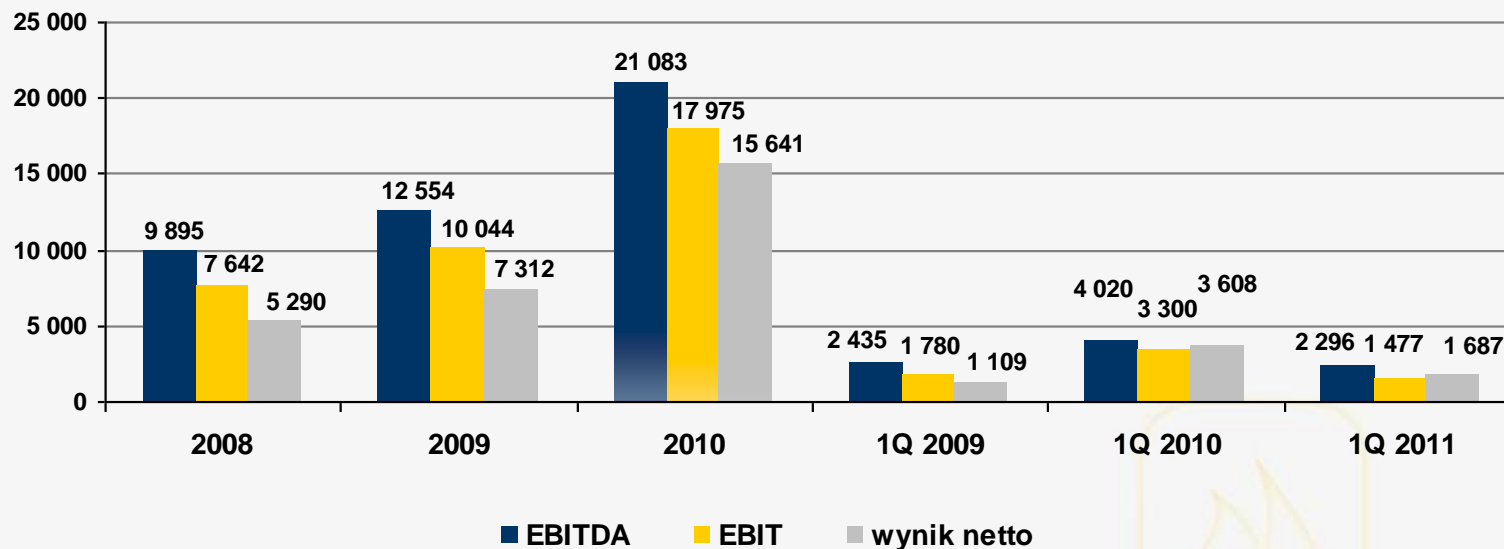
Wartość kontraktów pozyskana przez GK TEGAS na lata 2011-2013

Spółka	2011 tys. PLN	2012 tys. PLN	2013 tys. PLN	Razem tys. PLN
TEGAS	78,0	21,0	13,0	112,0
P.I. Ćwiertnia	53,0	8,0	-	61,0
Razem	131,0	29,0	13,0	173,0

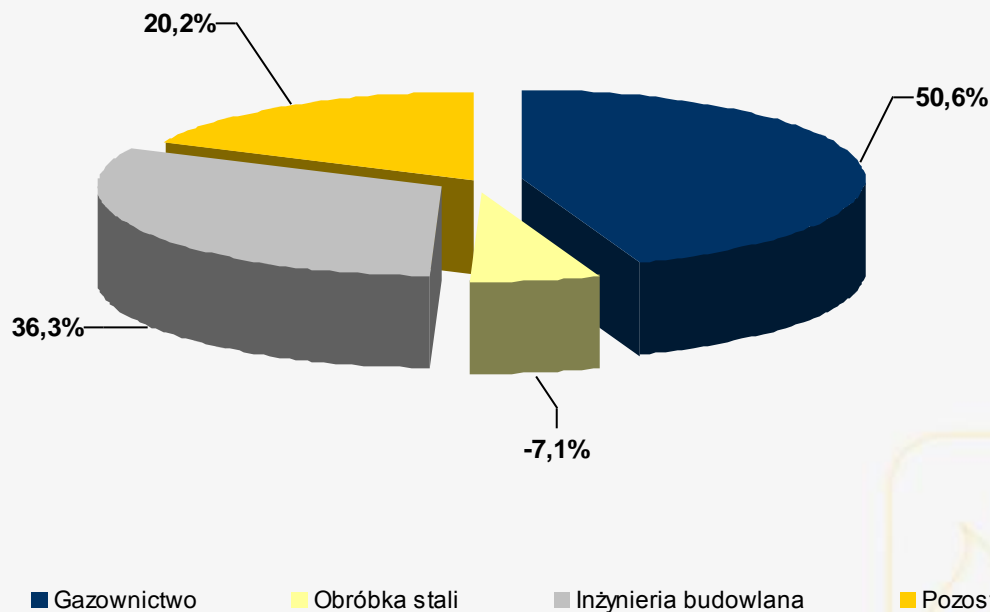


Wyniki finansowe GK TEGAS

EBIT, EBITDA i wynik finansowy netto w latach 2008-2011 (dane w tys. PLN)



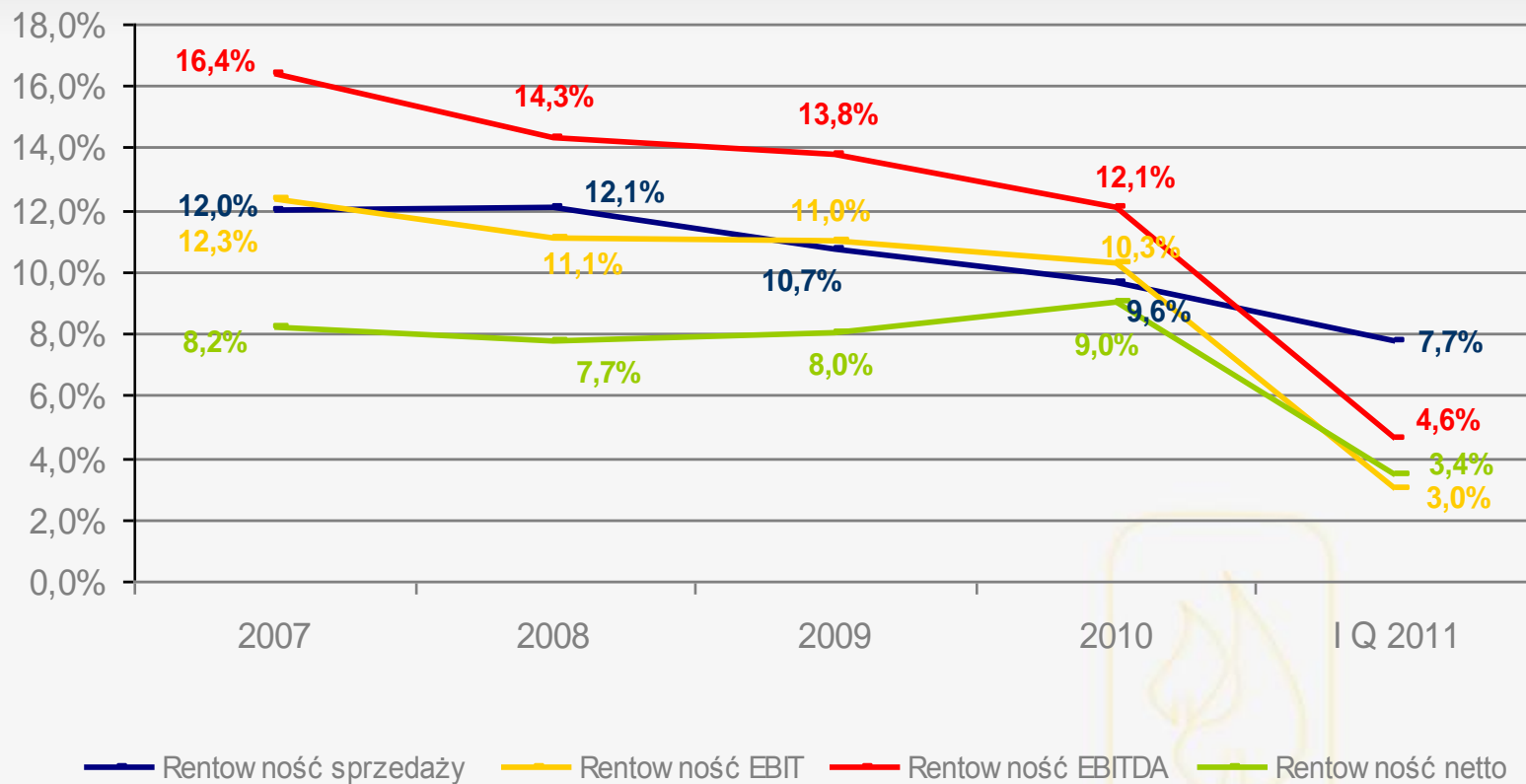
Wynik operacyjny na segmentach 1Q 2011



Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Wynik operacyjny [tys. PLN]	600	(84)	431	239	1.186

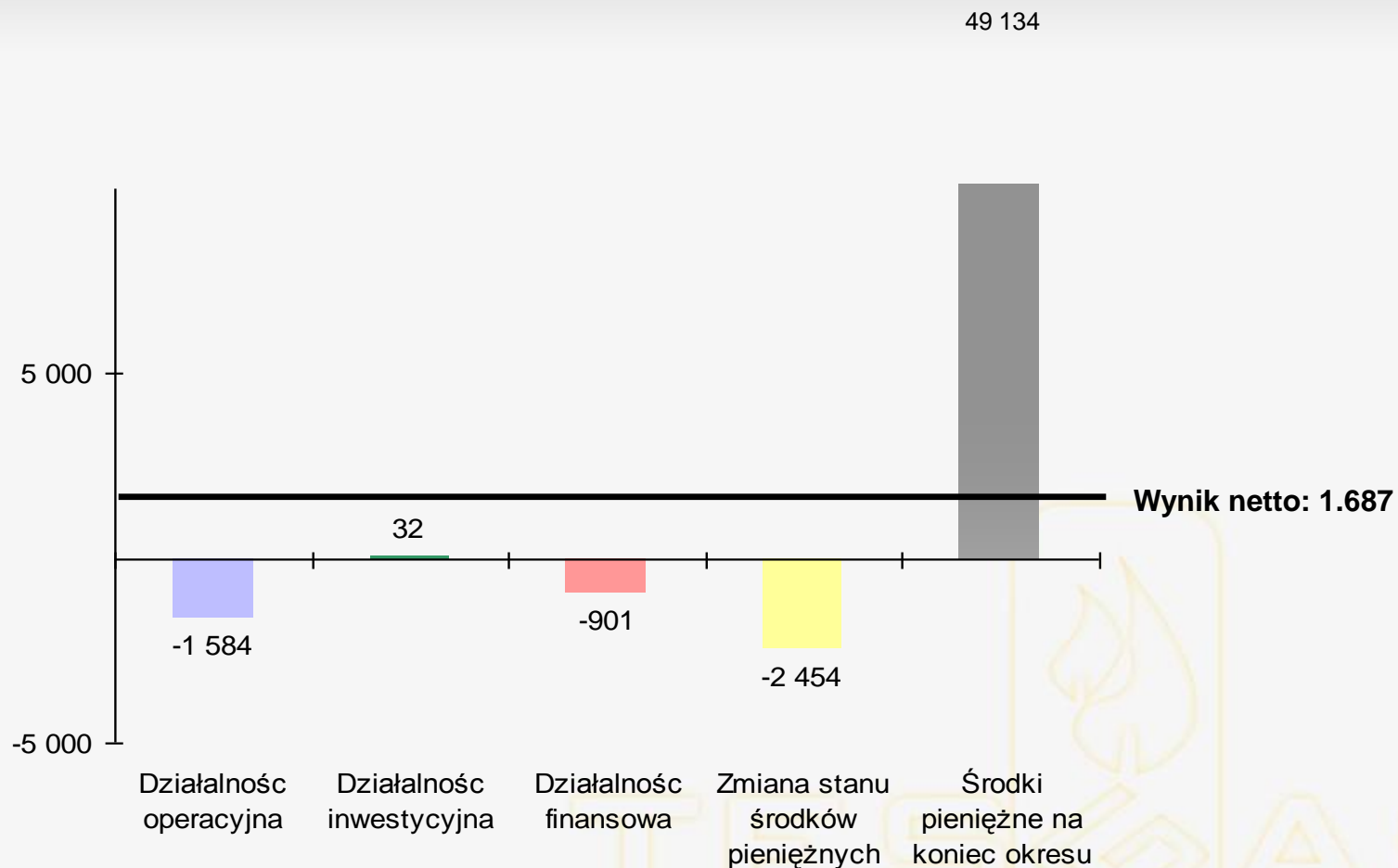
Rentowność działalności

Poziomy rentowności działalności GK TEGAS w IQ 2011 roku



Cash Flow GK TEGAS

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



- 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

- dzięki przejęciu PI Ćwiertnia:
 - pozyskanie kompetencji jako GW średnich obiektów inżynierskich i instalacji gazowniczych
 - możliwość ubiegania się o status podwykonawcy pierwszego stopnia dla GW największych obiektów
- samodzielne rozwijanie produkcji urządzeń gazowych, w tym dzięki przejęciu Stal Warsztat
- utworzenie dodatkowych brygad wykonawczych w ramach TEGAS

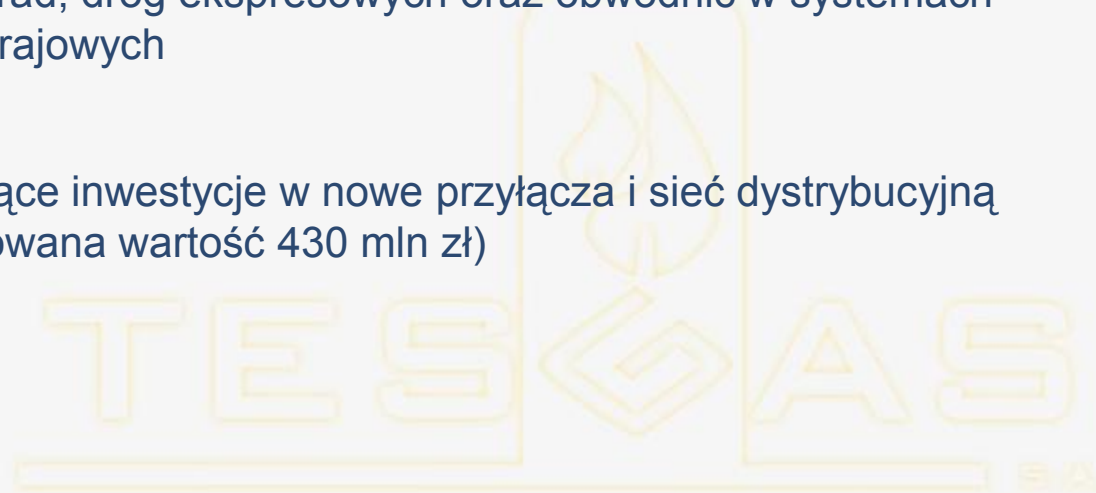
EKSPLOATACJA



głównie rozwój organiczny

- korelacja ze wzrostem stopnia gazyfikacji Polski
- rozszerzenie zakresu działalności o eksploatację gazociągów wysokiego ciśnienia w zakresie systemu ochrony antykorozyjnej
- rozszerzenie zakresu działalności o obsługę gazociągów w miejscach przekroczeń cieków wodnych
- przejęcie podmiotu świadczącego usługi z zakresu eksploatacji infrastruktury gazowej lub ropy naftowej

- Konsorcjum SAIPEM-TECHNIT-PBG** budowa terminalu LNG (wartość kontraktu 2.415 mln PLN, rozpoczęcie prac wykonawczych: 2011)
- 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.** znaczące inwestycje w nowe przyłącza i sieć dystrybucyjną (szacowana wartość 430 mln zł)



Potencjalne kontrakty inżynieryjno-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.**

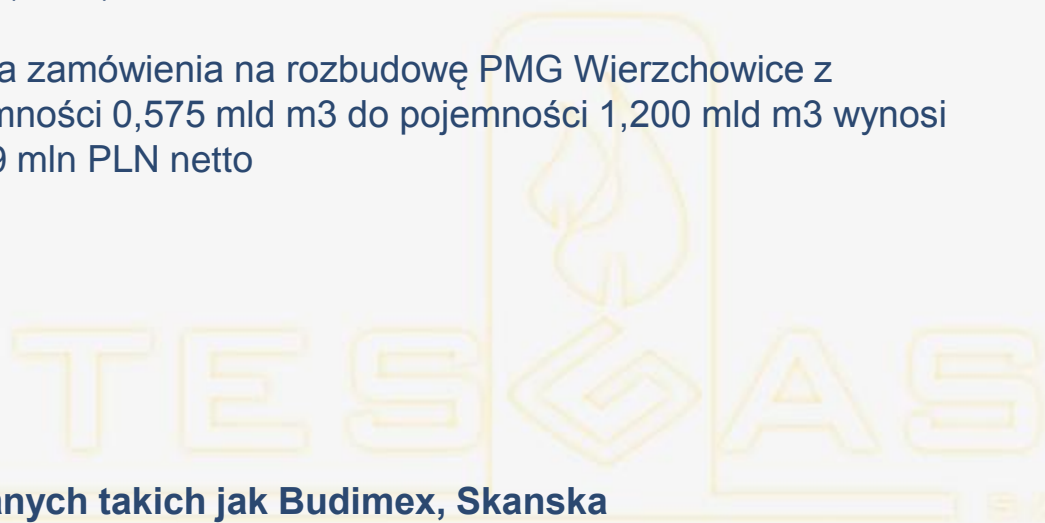
„Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”

Wartość kontraktu wynosi 1.704 mln PLN brutto. Obiekt zostanie zrealizowany w terminie 56 miesięcy od daty zawarcia umowy (sierpień 2008 - marzec 2013)

**Konsorcjum PBG S.A. Polska,
SOCIETE FRANCAISE
D'ETUDES ET DE
REALISATIONS
D'EQUIPEMENTS GAZIERS
SOFREGAZ Francja,
PLYNOSTAV PARDUBICE
HOLDING A.S. Republika
Czech, PLYNOSTAV -
REGULACE PLYNU A.S.
Republika Czech**

rozbudowa pojemności magazynowej podziemnego magazynu gazu (PMG) Wierzchowice,

Kwota zamówienia na rozbudowę PMG Wierzchowice z pojemności 0,575 mld m³ do pojemności 1,200 mld m³ wynosi 1.089 mln PLN netto



Ofertowanie do dużych spółek budowlanych takich jak Budimex, Skanska

Co zrealizowaliśmy, a co przed nami?



- **Już zrealizowaliśmy...**

- W 2009 roku przeprowadziliśmy prywatną emisję akcji serii D, z której środki (8,8 mln zł) przeznaczaliśmy 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 Ćwiertnia Sp. z o.o. pozwoli osiągnąć Spółce zdolność do samodzielnego startowania 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.

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

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

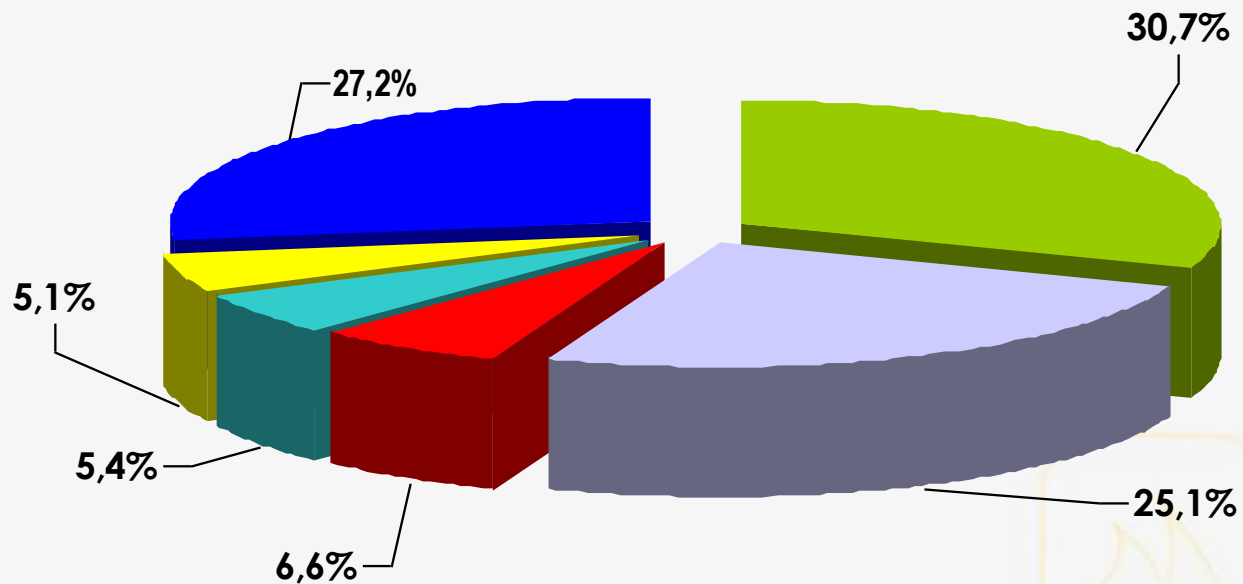


- **nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.**
 - skokowe zwiększenie jego potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w 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 inżynieryjnych;
- **finansowanie realizacji kontraktów**
 - wykorzystanie części środków pozyskanych z emisji akcji serii E na sfinansowanie prac związanych z przyszłymi kontraktami

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



Struktura akcjonariatu [% głosów]



■ Włodzimierz Kocik ■ Marzenna Kocik ■ Piotr Majewski ■ AVIVA Investors Poland ■ BPH TFI ■ Pozostali

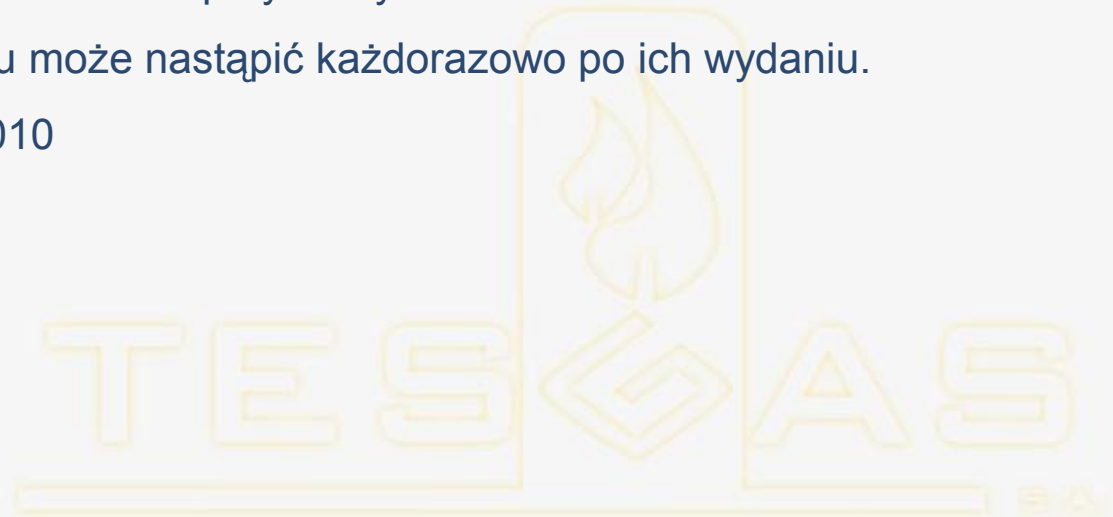


Struktura akcjonariatu – wykaz Akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w licznie 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.	883.875	7,9%	883.875	5,4%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	824.974	7,3%	824.974	5,1%
Pozostali	4.412.811	39,2%	4.412.811	27,1%

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 200.000 warrantów, dających prawo do 200.000 akcji,
- w wyniku spełnienia warunków do uruchomienia programu motywacyjnego za rok 2009 rok, w dniu 18 sierpnia 2010 roku przyznanych zostało 104.000 warrantów
- wprowadzenie akcji do obrotu może nastąpić każdorazowo po ich wydaniu.
- spełnienie warunku za rok 2010



Dziękujemy za uwagę

Dane teleadresowe:

ul. Batorowska 9, Dąbrowa

62-070 Dopiewo

tel.: 61 890 16 00

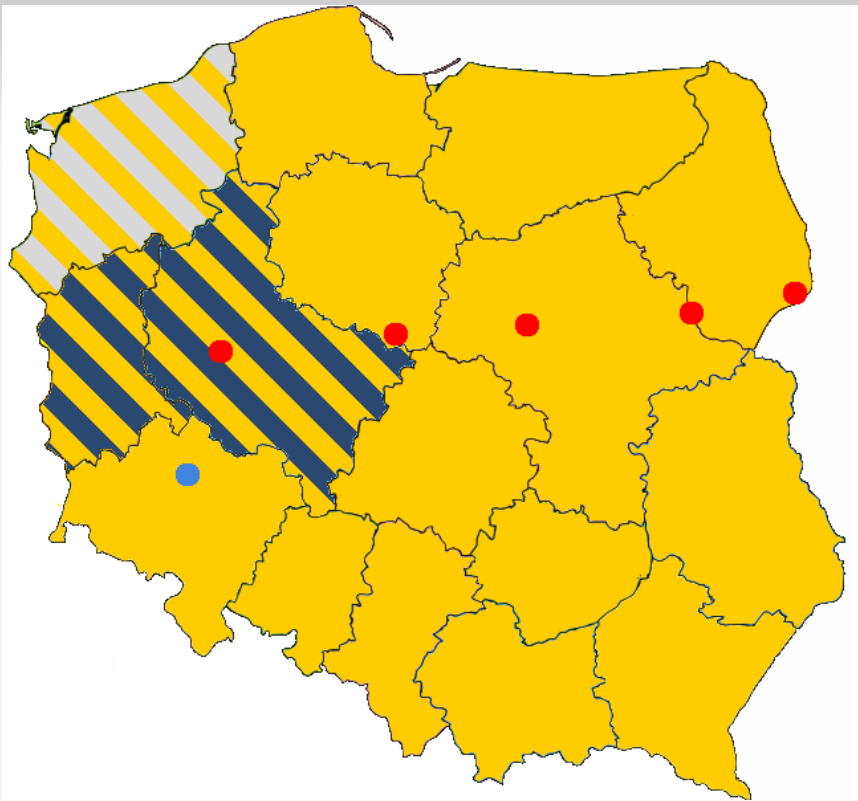
fax: 61 890 16 02

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**





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



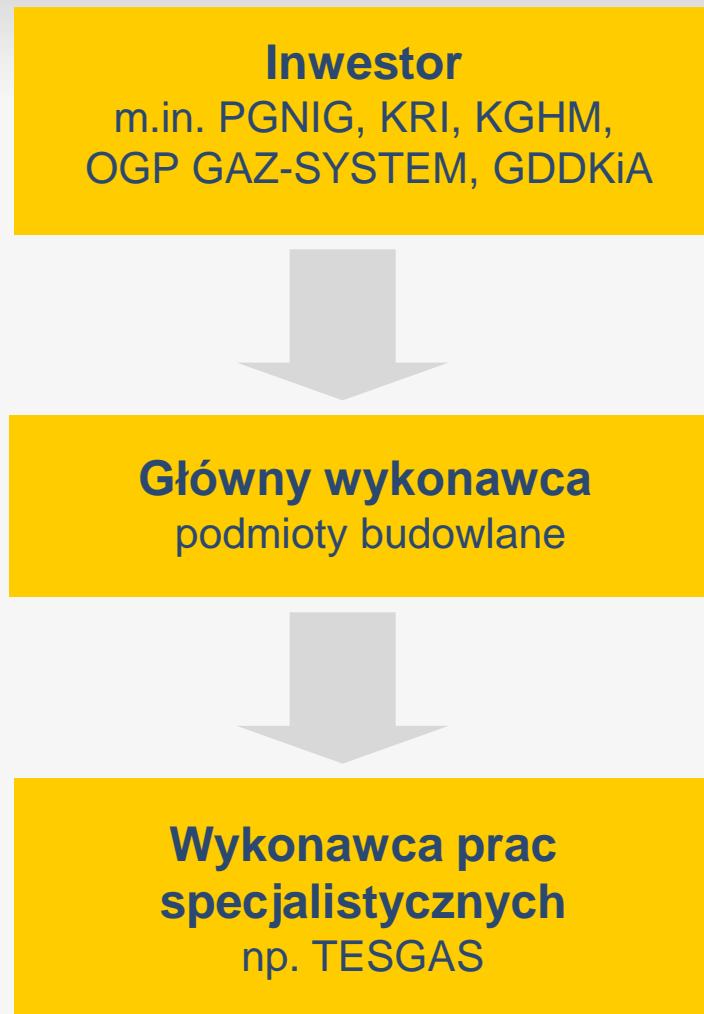
łocznie gazu na gazociągu jamalskim eksploatowane przez TEGAS



eksploatacja sieci gazowej na terenie Huty Miedzi „Głogów” i „Legnica” (KGHM)

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

TESGAS

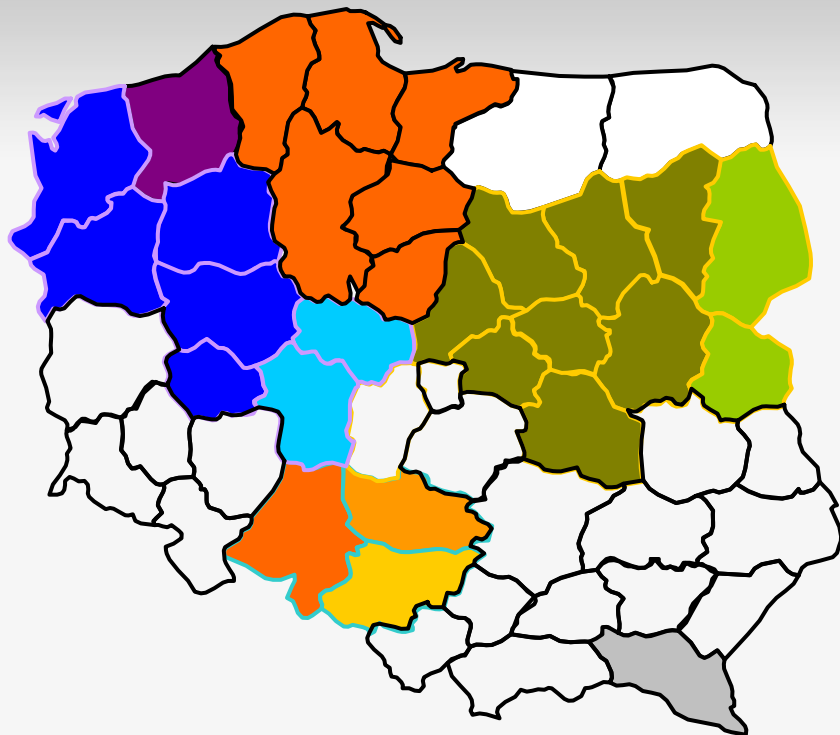


TESGAS zajmuje miejsce wykonawcy specjalistycznych fragmentów obiektów budowlanych

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



Legenda

TESGAS	Gaz Technika	GZOG	
Dolgaz	Cetus	Gaz-Serwis	Gazownia-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).

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.

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
	nabycie 80% udziałów w P.I. Ćwiertnia sp. z o.o.***
2011	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. Ćwiertnia Sp. z o.o.