



# **Prezentacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS za I kwartał 2013**

Warszawa, 15 maja 2013 r.

# Zastrzeżenie dotyczące prezentacji

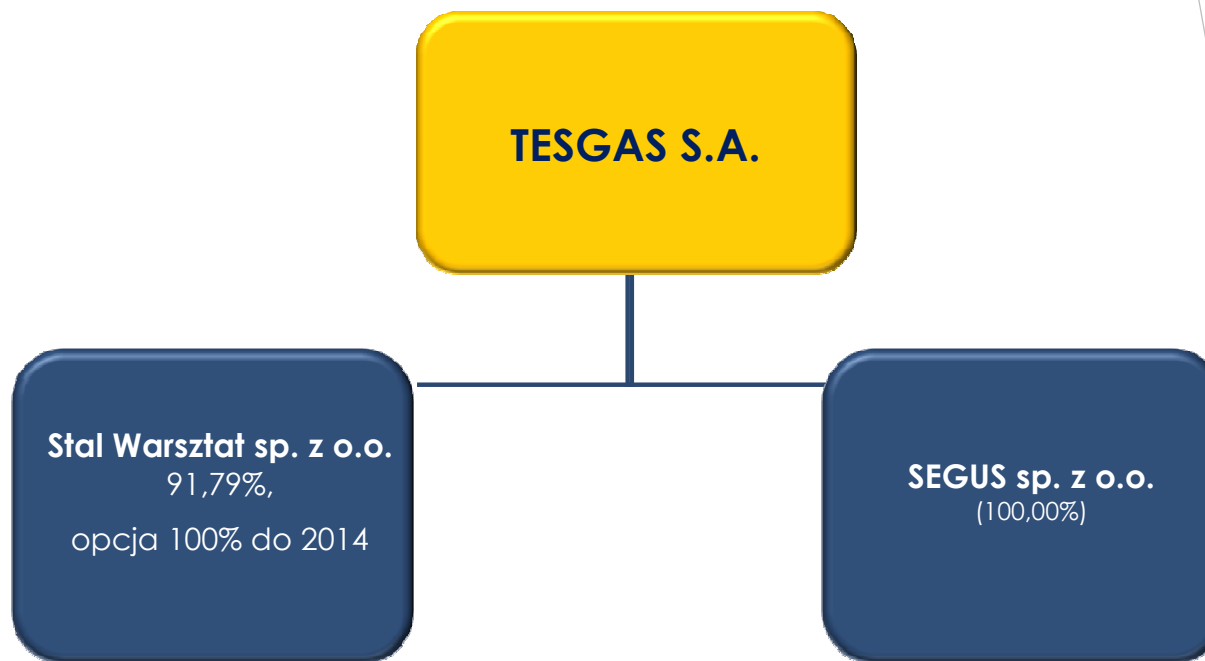
Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez TEGAS S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby inwestorów, banków i klientów TEGAS S.A. oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych,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

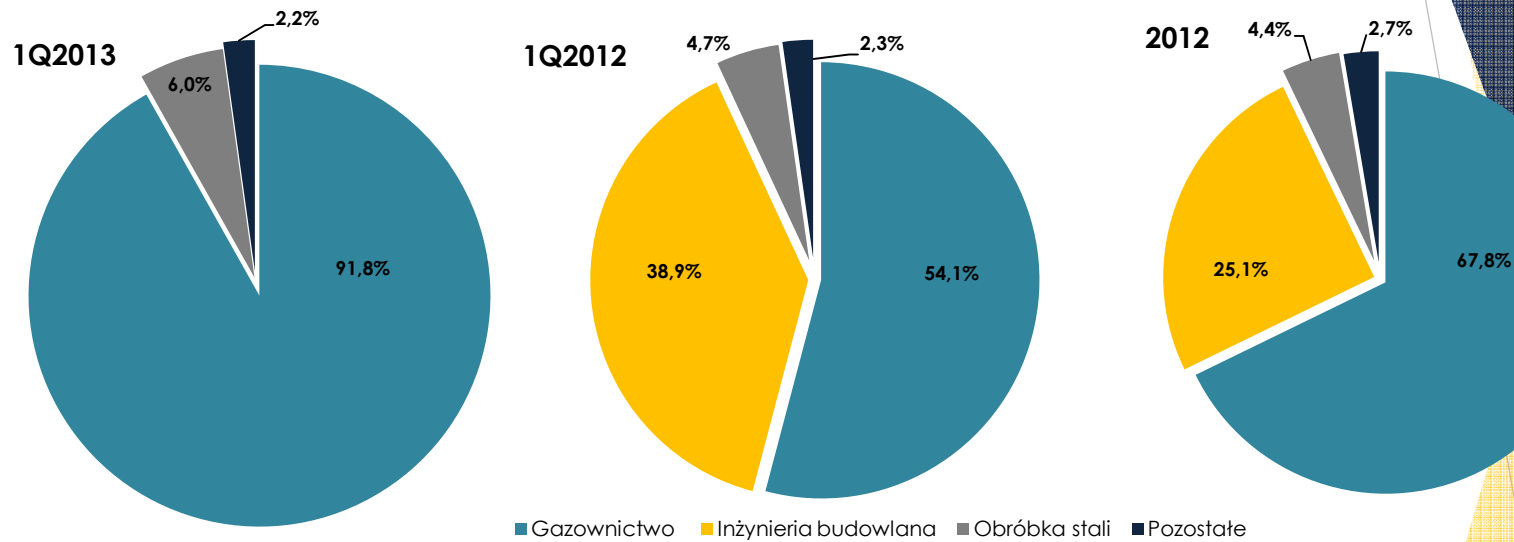
W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez TEGAS S.A. lub osoby działające w imieniu TEGAS S.A.. Ponadto, ani TEGAS S.A., ani osoby działające w imieniu TEGAS S.A. 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.

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 Kapitałowa TEGAS

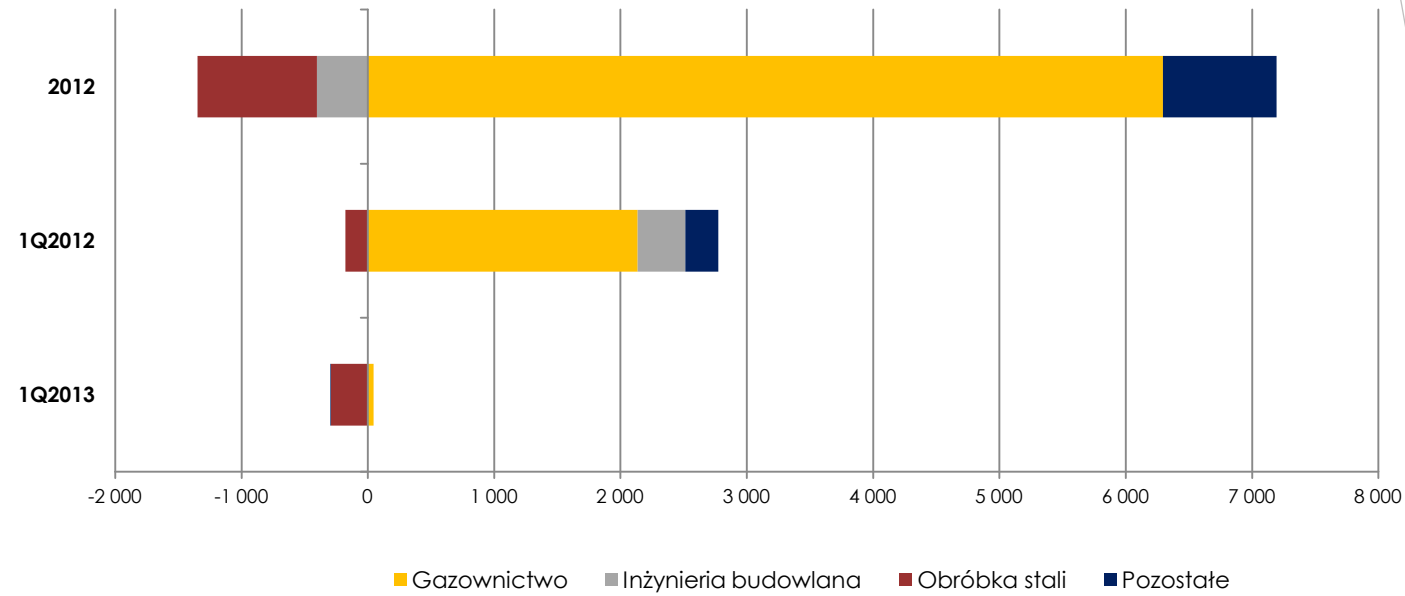


## Wielkość i struktura przychodów GK TEGAS



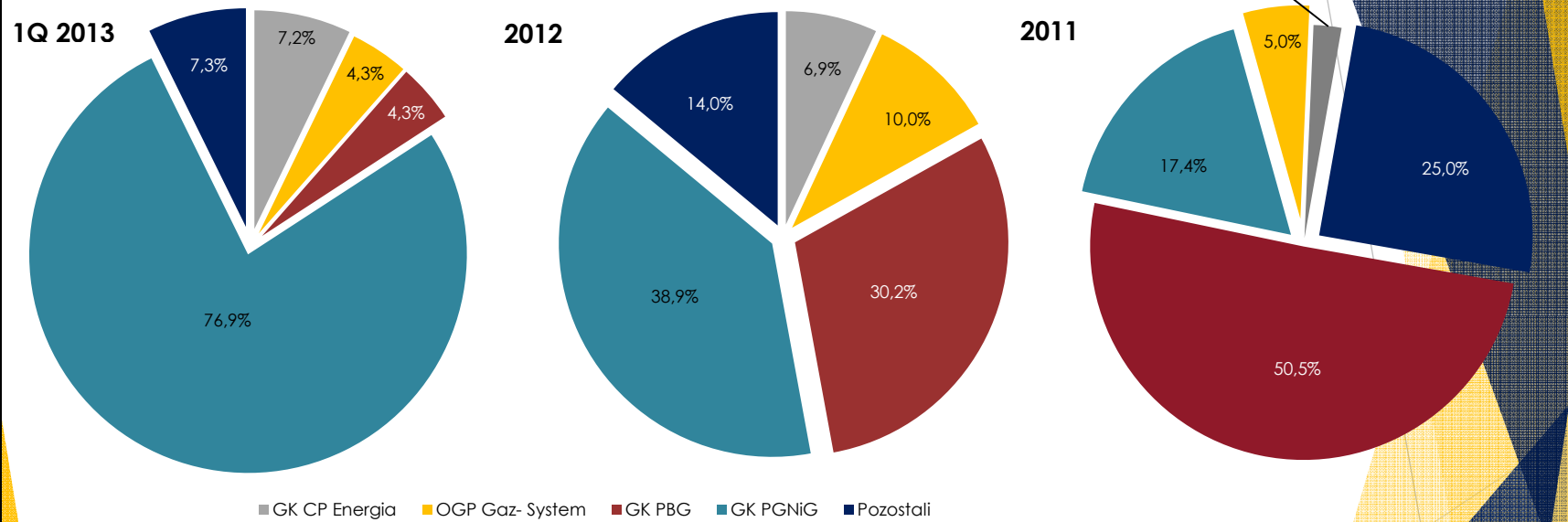
	Gazownictwo	Inżynieria budowlana	Obróbka stali	Pozostałe	Ogółem
1Q2013	10 669	-	692	255	11 616
1Q2012	12 495	8 993	1 082	520	23 090
2012	62 107	22 976	4 069	2 453	91 605

## Wynik operacyjny na segmentach



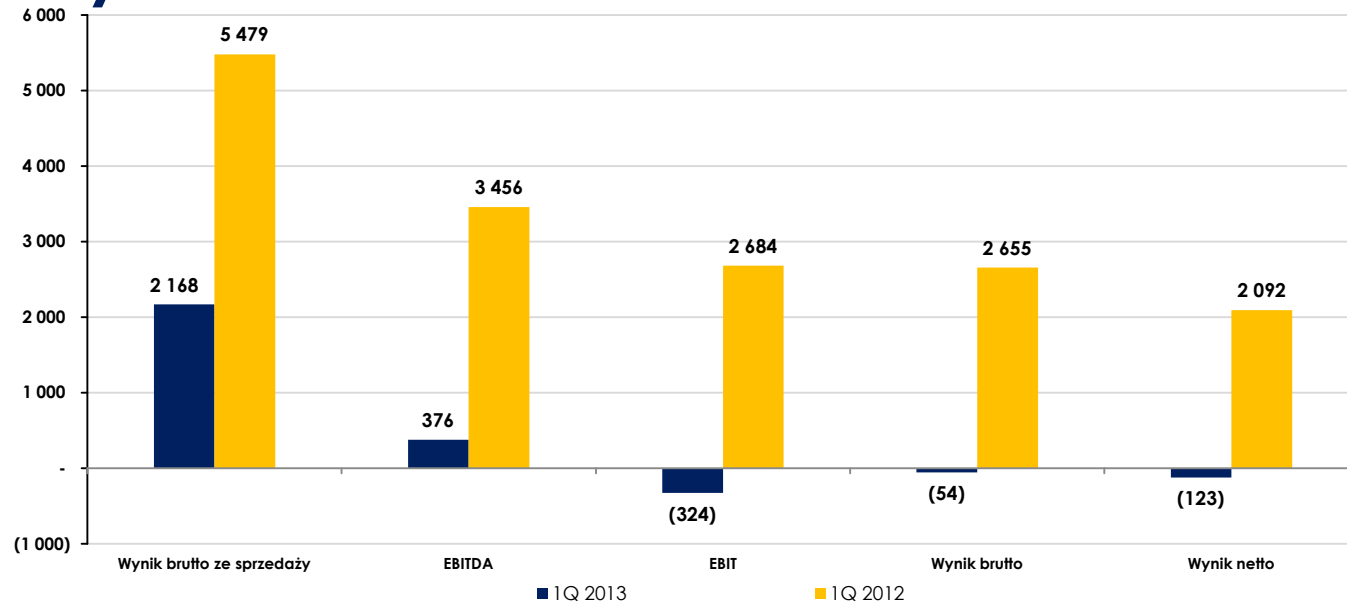
	Gazownictwo	Inżynieria budowlana	Obróbka stali	Pozostałe	Ogółem
1Q2013	45	-	(293)	(4)	<b>(252)</b>
1Q2012	2 135	377	(177)	262	<b>2 597</b>
2012	6 293	(404)	(945)	900	<b>5 844</b>

## Struktura odbiorców GK TEGAS



- ▶ Głównym rynkiem zbytu dla usług oferowanych przez GK TEGAS jest terytorium Polski.
- ▶ Grupa wykazuje uzależnienie od odbiorców o ugruntowanej pozycji rynkowej.
- ▶ Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Grupę Kapitałową Emitenta są operatorzy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, czyli **Grupa Kapitałowa PGNiG** wraz ze spółkami dystrybucyjnymi oraz **Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.**

# Wyniki finansowe GK TEGAS



	1Q2013	1Q2012	2012
Rentowność brutto na sprzedaży	18,9%	23,7%	18,3%
Rentowność EBIT	-2,8%	11,62%	-16,9%
Rentowność EBITDA	3,2%	14,9	-13,4%
Rentowność netto	-1,1%	9,1%	-47,7%
Rentowność aktywów - ROA	-0,1%	1,3%	-35,7%
Rentowność kapitału własnego - ROE	-0,2%	1,7%	-57,5%

# Dane GK TEGAS za I kwartał 2013 (1)

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	1Q2013	1Q2012	zmiana% r/r	1Q2011	2012
Przychody ze sprzedaży	11 616	23 090	-49,7%	50 007	91 603
Koszt własny sprzedaży	9 448	17 611	-46,4%	46 171	74 841
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 168</b>	<b>5 479</b>	<b>-60,4%</b>	<b>3 835</b>	<b>16 763</b>
Koszty sprzedaży	31	150	-79,5%	154	670
Koszty ogólnego zarządu	2 389	2 732	-12,5%	2 625	10 249
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(252)</b>	<b>2 597</b>	<b>-109,7%</b>	<b>1 056</b>	<b>5 844</b>
Pozostałe przychody operacyjne	70	191	-63,6%	483	3 057
Pozostałe koszty operacyjne	142	104	36,0%	62	26 581
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(324)</b>	<b>2 684</b>	<b>-112,1%</b>	<b>1 477</b>	<b>(15 436)</b>
Przychody finansowe	662	654	1,3%	1 009	2 829
Koszty finansowe	392	683	-42,6%	437	2 720
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(54)</b>	<b>2 655</b>	<b>-102,0%</b>	<b>2 049</b>	<b>(42 907)</b>
Podatek dochodowy	69	563	-87,7%	362	825
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>					
akcjonariuszom podmiotu dominującego	(123)	2 092	-105,9%	1 687	(43 732)
akcjonariuszom mniejszościowym	(100)	2 057	-104,8%	1 631	(42 169)
	(24)	35	-166,4%	56	(1 563)



## Dane GK TEGAS za I kwartał 2013 (2)

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	1Q2013	1Q2012	2012
Aktywa trwałe	52 535	79 539	52 879
Zapasy	6 628	3 261	6 626
Należności z tytułu dostaw	8 093	39 188	23 937
Inne aktywa obrotowe	9 700	10 151	5 047
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>36 583</b>	<b>33 598</b>	<b>34 127</b>
Inne aktywa obrotowe	24 421	52 600	35 610
<b>Aktywa razem</b>	<b>113 539</b>	<b>165 736</b>	<b>122 615</b>
Kapitał własny	77 193	123 148	77 316
Dług odsetkowy	16 385	18 723	17 290
Inne zobowiązania	19 961	23 865	28 009
<b>Pasywa razem</b>	<b>113 539</b>	<b>165 736</b>	<b>122 615</b>
<b>Dług netto</b>	<b>20 198</b>	<b>14 875</b>	<b>16 837</b>

## Cash flow GK TEGAS

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	1Q2013	1Q2012	2012
Zysk przed opodatkowaniem	(54)	2 655	(42 907)
Amortyzacja	700	772	3 135
Korekty i inne	11	(302)	43 074
Zmiany w KON	2 877	654	5 542
<b>Środki pieniężne z dział. operacyjnej</b>	<b>3 534</b>	<b>3 779</b>	<b>8 844</b>
<b>Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej</b>	<b>99</b>	<b>(355)</b>	<b>(2 600)</b>
<b>Środki pieniężne z dział. finansowej</b>	<b>(1 177)</b>	<b>(1 066)</b>	<b>(3 357)</b>
<b>Zmiana stanu śr. pieniężnych netto</b>	<b>2 456</b>	<b>2 358</b>	<b>2 887</b>
<b>Stan śr. pieniężnych na początek okresu</b>	<b>34 127</b>	<b>31 240</b>	<b>31 240</b>
<b>Stan śr. pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>36 583</b>	<b>33 598</b>	<b>34 127</b>

## Dane TEGAS S.A. za I kwartał 2013 (1)

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	1Q2013	1Q2012	Dynamika w% 2013=100%	2012
Przychody ze sprzedaży	10 540	12 842	-17,93%	63 295
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 617	8 464	1,8%	49 020
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>1 923</b>	<b>4 378</b>	<b>-56,08%</b>	<b>14 275</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 977	2 046	-3,37%	7 689
Wynik na sprzedaży	(54)	2 332	-102,32%	6 586
Pozostałe przychody operacyjne	66	204	-67,65%	780
Pozostałe koszty operacyjne	161	167	-3,59%	11 880
<b>Wynik EBIT</b>	<b>(149)</b>	<b>2 369</b>	<b>-93,71%</b>	<b>(4 514)</b>
<b>Wynik EBITDA</b>	<b>349</b>	<b>2 906</b>	<b>-87,99%</b>	<b>(2 324)</b>
Przychody finansowe	604	620	-2,58%	3 606
Koszty finansowe	316	616	-48,54%	34 971
<b>Wynik brutto</b>	<b>138</b>	<b>2 374</b>	<b>-94,19%</b>	<b>(35 879)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>103</b>	<b>1 872</b>	<b>-94,50%</b>	<b>(36 280)</b>

## Cash flow TEGAS S.A. – ujęcie kwartalne

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	1Q2013	1Q2012	2012
Zysk przed opodatkowaniem	138	2 374	(35 879)
Amortyzacja	498	536	2 190
Korekty i inne	9	(267)	36 507
Zmiany w KON	2 621	1 098	5 933
Zmiana stanu śr. pieniężnych netto	2 921	1 875	3 158
Stan śr. pieniężnych na początek okresu	31 867	28 708	28 708
Stan śr. pieniężnych na koniec okresu	34 788	30 583	31 867
<b>Środki pieniężne z dział. operacyjnej</b>	<b>3 266</b>	<b>3 742</b>	<b>8 751</b>
<b>Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej</b>	<b>330</b>	<b>(1 073)</b>	<b>(2 553)</b>
<b>Środki pieniężne z dział. finansowej</b>	<b>(675)</b>	<b>(794)</b>	<b>(3 040)</b>

# Rentowność TEGAS S.A. 2013

Wskaźniki rentowności	1Q2013	1Q2012	1Q2011	2012
Rentowność brutto na sprzedaży	18,2%	34,1%	9,8%	22,6%
Rentowność EBIT	-1,4%	18,5%	3,8%	-7,1%
Rentowność EBITDA	3,3%	22,6%	6,1%	-3,7%
Rentowność netto	1,0%	14,6%	5,3%	-57,3%
Rentowność aktywów - ROA	0,1%	1,4%	1,0%	-31,5%
Rentowność kapitału własnego - ROE	0,1%	1,7%	1,4%	-33,1%
Rentowność aktywów trwałych	0,2%	2,3%	1,9%	-72,0%

## Portfel zleceń

	2013-2015	2013
--	-----------	------

*Stan na 14.05.2013*

Gazownictwo	44	37,5
-------------	----	------

	2013-2015	2013
--	-----------	------

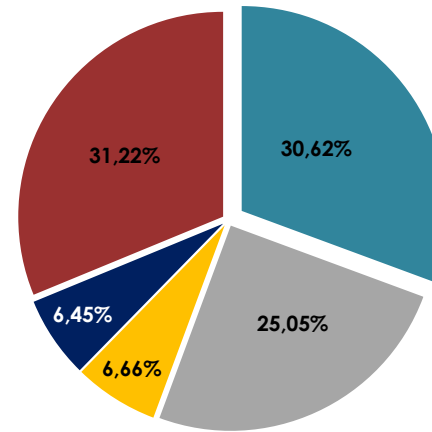
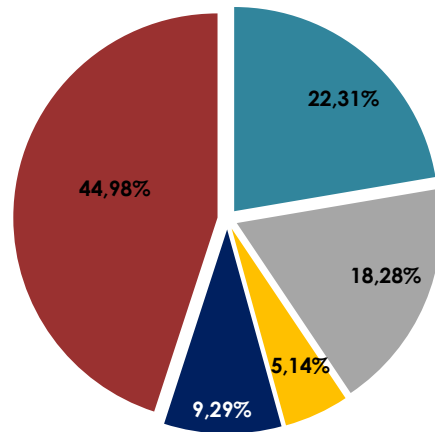
*Stan na 14.05.2012*

Gazownictwo	71	53
-------------	----	----

# Akcjonariat

% udział w kapitale zakładowym

% udział w liczbie głosów na WZA



■ Włodzimierz Kocik   ■ Marzenna Kocik   ■ Piotr Majewski   ■ AVIVA Investors Poland S.A.   ■ Pozostali

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,31%	5 007 143	30,62%
Marzenna Kocik	2 075 250	18,28%	4 095 250	25,05%
Piotr Majewski	583 847	5,14%	1 088 847	6,66%
AVIVA Investors Poland S.A.	1 054 701	9,29%	1 054 701	6,45%
Pozostali	5 104 059	44,98%	5 104 059	31,22%
<b>Razem</b>	<b>11 350 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 350 000</b>	<b>100,0%</b>

# Dziękujemy za uwagę

## **TESGAS S.A.**

Dąbrowa k/Poznania,  
ul. Batorowska 9,  
62 - 070 Dopiewo  
tel. +48 61 8901 600,  
fax: +48 61 8901 602  
[www.tesgas.pl](http://www.tesgas.pl),  
email: [tesgas@tesgas.pl](mailto:tesgas@tesgas.pl)