

# Prezentacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS za rok 2011

Warszawa, dnia 22 marca 2012r.

## Osoby prezentujące



Włodzimierz Kocik  
CEO



Marcin Szejter  
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 szkodę, 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

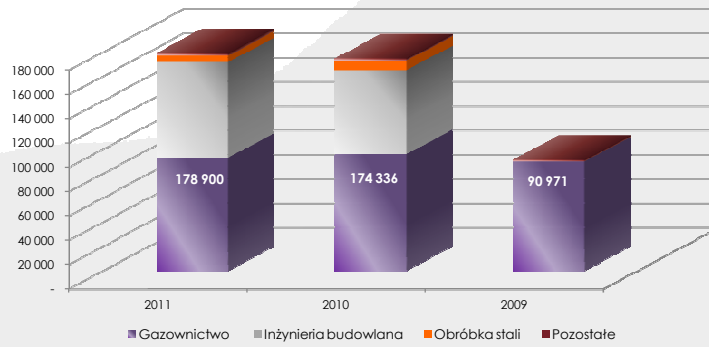
3

## Agenda

- **Wyniki finansowe**
- **Strategia rozwoju**
- **Informacje dodatkowe**
- **Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS**

4

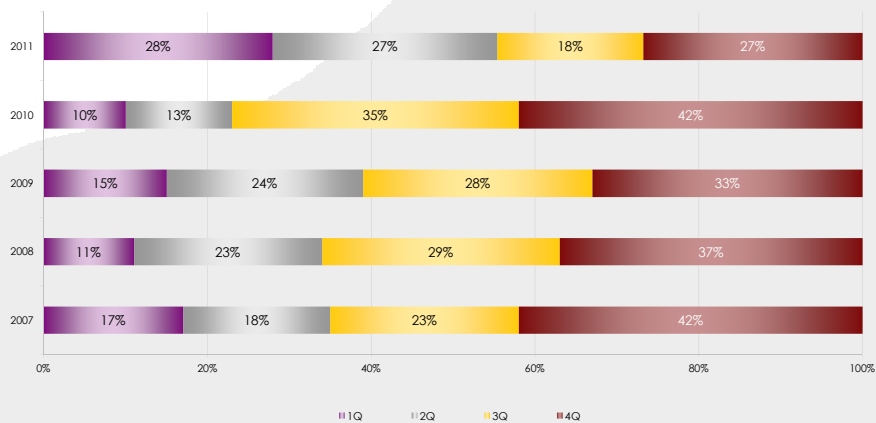
## Wielkość i struktura przychodów GK TEGAS



	Gazownictwo	Inżynieria budowlana	Obróbka stali	Pozostałe	Ogółem
2011	92 675	78 660	5 167	2 398	178 900
2010	95 626	69 256	7 691	1 763	174 336
2009	89 480	-	-	1 491	90 971

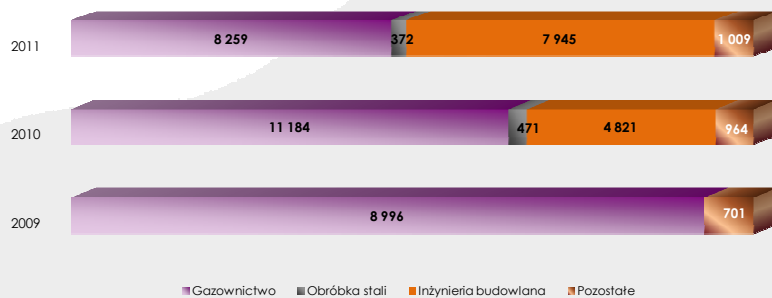
5

## Sezonowość przychodów GK TEGAS



6

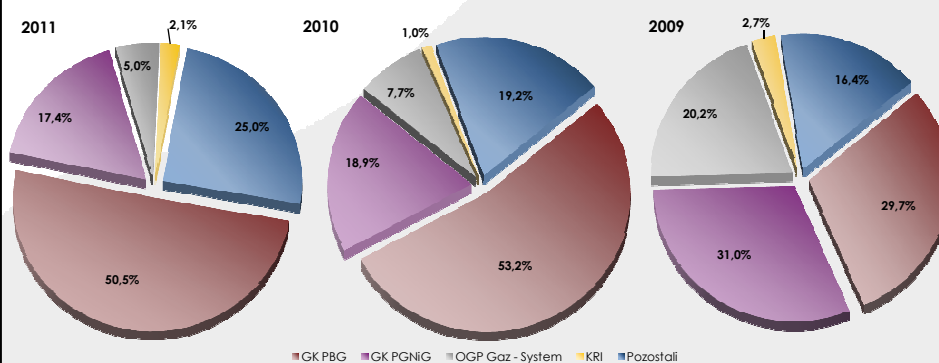
## Wynik operacyjny na segmentach



	Gazownictwo	Inżynieria budowlana	Obróbka stali	Pozostałe	Ogółem
2011	8 259	7 945	372	1 009	17 585
2010	11 184	4 821	471	964	17 440
2009	8 996	-	-	701	9 697

7

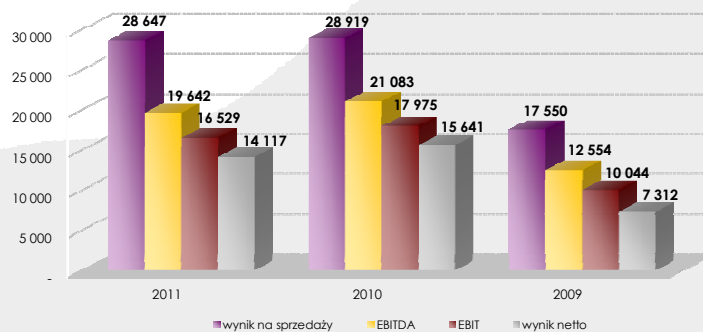
## Struktura odbiorców GK TEGAS



- 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 spółki z Grupy Kapitałowej PBG oraz operatorzy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, czyli Grupa Kapitałowa PGNiG wraz ze spółkami dystrybucyjnymi oraz Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.

8

## Wyniki finansowe GK TEGAS



	2011	2010	2009
Rentowność brutto na sprzedaży	16,0%	16,6%	19,3%
Rentowność EBIT	9,2%	10,3%	11,0%
Rentowność EBITDA	11,0%	12,1%	13,8%
Rentowność netto	7,9%	9,0%	8,0%
Rentowność aktywów - ROA	7,7%	7,6%	7,6%
Rentowność kapitału własnego - ROE	13,2%	16,7%	25,0%

9

## Zdarzenia o charakterze jednorazowym

### Wpływ na wynik 2010 roku

- Zysk z okazjowego nabycia Stal Warsztat Sp. z o.o. w kwocie 862 tys. PLN,
- Zyski z lat ubiegłych SEGUS Sp. z o.o. w kwocie 965 tys. PLN,
- Zakończenie wysokomarżowego kontraktu – ze względu na wycenę kontraktów metodą marży zerowej, całkowita marża wypracowana na danym kontrakcie jest ujawniana w roku jego zakończenia,

### Wpływ na wynik 2011 roku

- Odpis na aktywach w wysokości 1.274 tys. PLN – w związku z wypowiedzeniem umowy Alpine BAU GmbH,
- Ujemne marże na realizowanych kontraktach.

10

## Dane GK TEGAS za rok 2011 (1)

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	2011	2010	zmiana% t/t	4Q2011	4Q2010
Przychody ze sprzedaży	178 900	174 336	2,62	47 914	72 524
Koszt własny sprzedaży	150 253	145 417	3,33	35 355	61 720
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 647</b>	<b>28 919</b>	<b>-0,94</b>	<b>12 558</b>	<b>10 804</b>
Koszty sprzedaży	609	292	108,56	156	127
Koszty ogólnego zarządu	10 453	11 962	-12,61	2 749	2 937
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>17 585</b>	<b>16 665</b>	<b>5,52</b>	<b>9 653</b>	<b>7 739</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 167	2 322	-49,75	204	880
Pozostałe koszty operacyjne	2 223	1 013	119,54	1 757	845
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>16 529</b>	<b>17 975</b>	<b>-42,84</b>	<b>8 100</b>	<b>7 774</b>
Przychody finansowe	3 396	2 441	39,10	643	1 472
Koszty finansowe	2 474	1 909	29,62	628	776
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 451</b>	<b>19 369</b>	<b>-9,91</b>	<b>8 115</b>	<b>8 470</b>
Podatek dochodowy	3 333	3 729	-10,6	1 670	1 376
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>14 117</b>	<b>15 641</b>	<b>-9,74</b>	<b>6 446</b>	<b>7 093</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 206	14 360	-9,74	5 897	6 080
akcjonariuszom mniejszościowym	911	1 281	-28,86	548	1 013

11

## Dane GK TEGAS za rok 2011 (2)

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	2011	2010	2009
Aktywa trwałe	79 931	79 716	38 343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 240	51 588	19 903
Inne aktywa obrotowe	72 729	73 886	37 975
<b>Aktywa razem</b>	<b>183 900</b>	<b>205 190</b>	<b>96 221</b>
Kapitał własny	121 056	109 494	36 534
Dług odsetkowy	19 322	22 314	20 029
Inne zobowiązania	43 522	73 382	39 678
<b>Pasywa razem</b>	<b>183 900</b>	<b>205 190</b>	<b>96 221</b>
<b>Dług netto</b>	<b>(11 918)</b>	<b>(29 274)</b>	<b>126</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania</b>	<b>0,86</b>	<b>0,83</b>	<b>0,62</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>0,98</b>	<b>1,07</b>	<b>1,60</b>

12

## Cash flow GK TEGAS

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	2011	2010	2009
Zysk przed opodatkowaniem	17 451	19 369	9 211
Amortyzacja	3 113	3 108	2 510
Korekty i inne	(1 227)	(6 400)	(1 213)
Zmiany w KON	(27 420)	3 002	632
<b>Środki pieniężne z dział. operacyjnej</b>	<b>(8 083)</b>	<b>19 079</b>	<b>11 141</b>
<b>Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej</b>	<b>(7 960)</b>	<b>(35 015)</b>	<b>(3 115)</b>
<b>Środki pieniężne z dział. finansowej</b>	<b>(4 305)</b>	<b>47 620</b>	<b>5 550</b>
Zmiana stanu śr. pieniężnych netto	(20 348)	31 685	13 576
Stan śr. pieniężnych na początek okresu	51 588	19 903	6 327
Stan śr. pieniężnych na koniec okresu	31 240	51 588	19 903

13

## Cash flow GK TEGAS – ujęcie kwartalne

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	4Q2011	3Q2011	2Q2011	1Q2011	4Q2010	3Q2010	2Q2010	1Q2010
Zysk przed opodatkowaniem	8 115	2 206	5 081	2 049	8 470	2 321	4 570	4 009
Amortyzacja	764	765	765	820	820	793	775	(398)
Korekty i inne	(95)	(1 036)	670	(766)	(1 708)	(2 922)	2 009	(2 661)
Zmiany w KON	(8 672)	776	(15 837)	(3 687)	3 418	1 196	(4 323)	2 711
<b>Środki pieniężne z dział. operacyjnej</b>	<b>112</b>	<b>2 711</b>	<b>(9 321)</b>	<b>(1 584)</b>	<b>11 000</b>	<b>1 387</b>	<b>3 031</b>	<b>3 661</b>
<b>Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej</b>	<b>(5 531)</b>	<b>(212)</b>	<b>(2 249)</b>	<b>32</b>	<b>1 903</b>	<b>(32 247)</b>	<b>(3 441)</b>	<b>(1 229)</b>
<b>Środki pieniężne z dział. finansowej</b>	<b>(1 108)</b>	<b>(1 162)</b>	<b>(1 133)</b>	<b>(901)</b>	<b>(1 123)</b>	<b>52 660</b>	<b>(1 261)</b>	<b>(2 655)</b>
Zmiana stanu śr. pieniężnych netto	(6 528)	1 336	(12 703)	(2 454)	11 780	21 800	(1 671)	(224)
Stan śr. pieniężnych na początek okresu	37 767	36 431	49 134	51 588	39 808	18 008	19 679	19 903
Stan śr. pieniężnych na koniec okresu	31 240	37 767	36 431	49 134	51 588	39 808	18 008	19 679

14

## Dane TEGAS S.A. 2011 (1)

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	2011	2010	Dynamika w% 2010=100%	2009
Przychody ze sprzedaży	93 766	104 446	-10,2%	90 971
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	76 798	83 969	-8,5%	73 421
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>16 968</b>	<b>20 477</b>	<b>-17,1%</b>	<b>17 550</b>
Koszty sprzedaży	-	4	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8 033	8 841	-9,1%	7 852
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>8 934</b>	<b>11 632</b>	<b>-23,2%</b>	<b>9 697</b>
Pozostałe przychody operacyjne	791	549	44,1%	694
Pozostałe koszty operacyjne	764	788	-3,0%	347
<b>Wynik EBIT</b>	<b>8 961</b>	<b>11 393</b>	<b>-21,3%</b>	<b>10 044</b>
<b>Wynik EBITDA</b>	<b>11 294</b>	<b>13 598</b>	<b>-16,9%</b>	<b>12 554</b>
Przychody finansowe	3 151	1 930	63,3%	616
Koszty finansowe	2 116	1 210	74,8%	1 449
<b>Wynik brutto</b>	<b>9 996</b>	<b>12 112</b>	<b>-17,5%</b>	<b>9 211</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>8 203</b>	<b>9 611</b>	<b>-14,7%</b>	<b>7 312</b>

15

## Dane TEGAS S.A. 2011 (2)

Wskaźniki rentowności	2011	2010	2009
Rentowność brutto na sprzedaży	18,1%	19,6%	19,3%
Rentowność EBIT	9,6%	10,9%	11,0%
Rentowność EBITDA	12,0%	13,0%	13,8%
Rentowność netto	8,8%	9,2%	8,0%
Rentowność aktywów - ROA	5,6%	5,9%	7,6%
Rentowność kapitału własnego - ROE	7,5%	9,5%	20,0%
Rentowność aktywów trwałych	9,9%	12,9%	19,1%

16



## Agenda

- Wyniki finansowe
- **Strategia rozwoju**
- Informacje dodatkowe
- Informacje o Grupie Kapitałowej TESGAS

17

## Przykładowe projekty realizowane w 2011 roku

Nazwa zadania	Klient
LMG: prace w zakresie uruchomienia instalacji technologicznych	PBG
Budowa Autostrady A-1 Toruń – Stryków, Brzezie – Kowal	APRIVIA
Poznań: Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu – wykonanie robót instalacji sanitarnych wewnętrznych wraz z przyłączami oraz sieć zewnętrzną odwodnienia nawierzchni.	HYDROBUDOWA POLSKA
Krobia: budowa rozliczeniowego układu pomiarowego	ATREM/PGNiG
Szarlejewo: elektrownia biogazowa	PBG ENERGIA
KGZ Kościan-Brońsko: budowa instalacji załączania inhibitorów korozji na strefach przyodwiertowych	PGNiG Zielona Góra
Prace związane z budową magazynu gazu ziemnego w Wierchowicach	PBG
Nowy Dwór Mazowiecki - stacja regazyfikacji metanu LNG	KRI
Przestawianie odbiorców gazu w m. Pisz	PGNiG
Budowa obwodnicy Poznania	COLAS Polska
Dziszów – Taczała: przebudowa węzła	OGP Gaz – System Wrocław
Eksploatacja obiektów gazowych	OGP Gaz – System, PGNiG, KRI
Prace polegające na wykonaniu robót budowlanych polegających na wykonaniu podbudów i nawierzchni na MOP Orlęczyń i Katączynek na inwestycji „Budowa autostrady A1”	PBG
Budowa drogi ekspresowej S5	Alpine BAU, DRAGADOS, APRIVIA

18

## Portfel kontraktów GK TEGAS

Segment	2012	2013	2014	Razem
Gazownictwo	47 000	14 000	3 000	64 000
Inżynieria budowlana	51 000	-	-	51 000
Razem	98 000	14 000	3 000	115 000

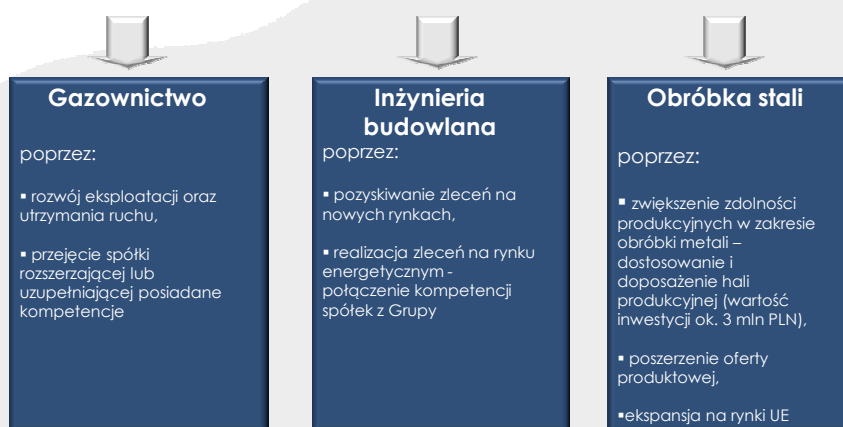
### Potencjalne kontrakty GK TEGAS:

Inwestor	Zakres prac
Konsorcju SAIPEM-TECHNIT-PBG	budowa terminalu LNG wykonanie elementów instalacji
OGP Gaz – System S.A./GW	budowa ok. 1 000 km gazociągów – budowa obiektów pomocniczych
KRI S.A./CP Energia S.A./PGNIG	znaczące inwestycje w nowe przyłącza i sieć dystrybucyjną; budowa instalacji LNG oraz sieci dystrybucyjnych
Energetyka	prace inżynieryjno – budowlane związane z realizacją inwestycji dla sektora energetycznego
PGNIG/OGP Gaz – System S.A.	realizacja bieżących kontraktów remontowo i inwestycyjnych

19

## Strategia Grupy Kapitałowej TEGAS

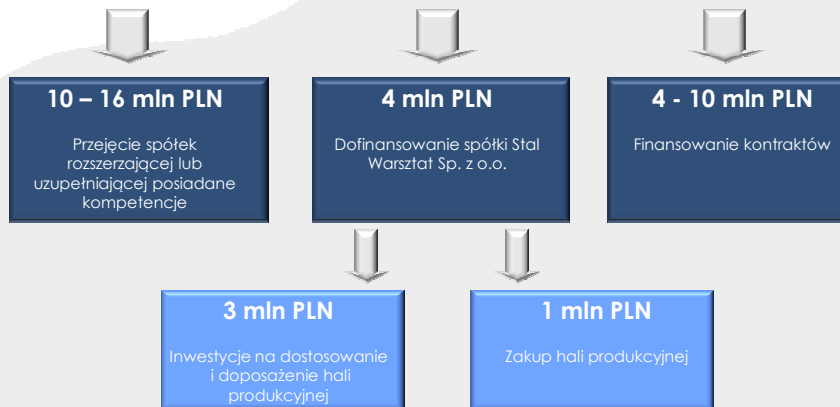
### Systematyczne umacnianie pozycji rynkowej w segmentach



20

## Finansowanie realizacji strategii GK TEGAS

### Finansowanie realizacji strategii rozwoju\*



\*Finansowanie pochodzące z emisji akcji serii E

21

## Agenda

- Wyniki finansowe
- Strategia rozwoju
- **Informacje dodatkowe**
- Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS

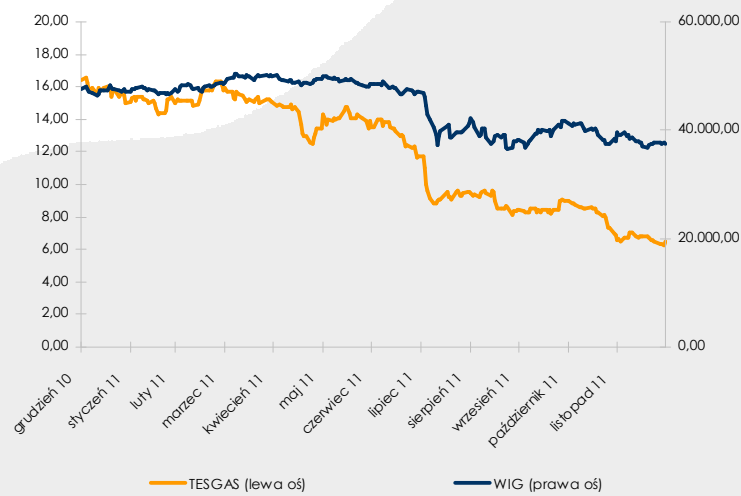
22

## Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,3%	5 007 143	30,6%
Marzenna Kocik	2 075 250	18,3%	4 095 250	25,1%
Piotr Majewski	578 847	5,1%	1 083 847	6,6%
AVIVA Investors Poland S.A.	1 054 701	9,3%	1 054 701	6,5%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	824 974	7,3%	824 974	5,1%
Pozostali	4 284 085	37,7%	4 284 085	26,1%

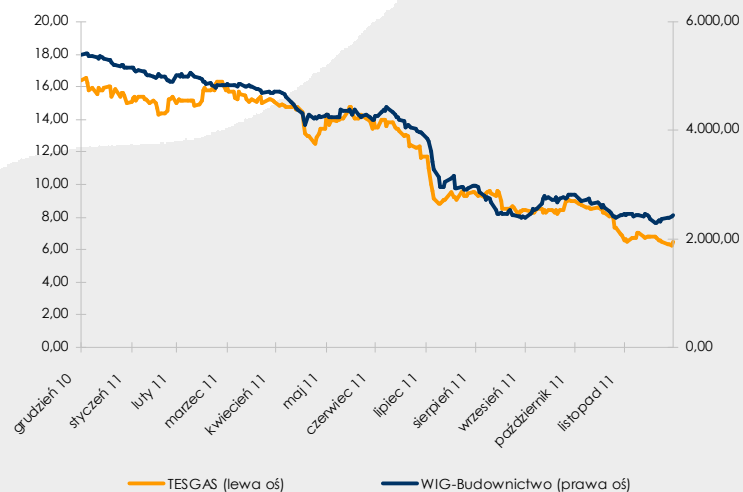
23

## Kurs akcji TEGAS S.A. w odniesieniu do indeksu WIG



24

## Kurs akcji TEGAS S.A. w odniesieniu do indeksu WIG-Budownictwo



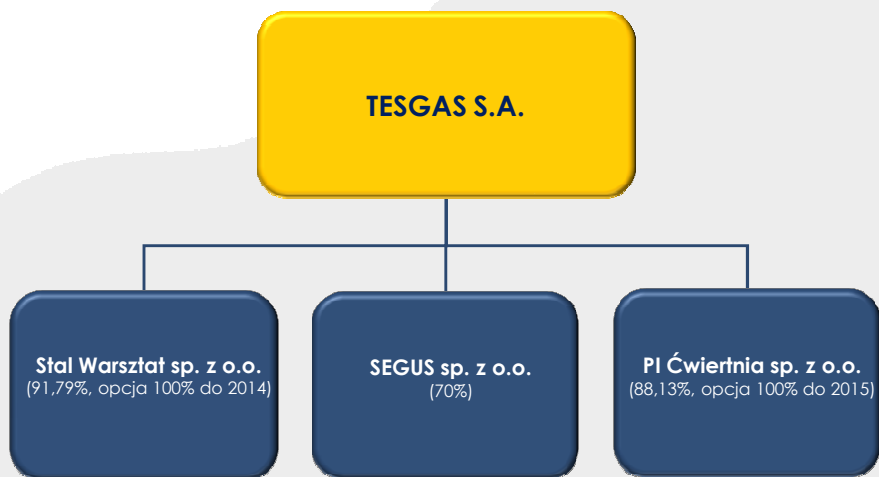
25

## Agenda

- Wyniki finansowe
- Strategia rozwoju
- Informacje dodatkowe
- Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS

26

## Grupa Kapitałowa TEGAS



27

## Profil działalności TEGAS S.A.

### TEGAS S.A. SEGUS Sp. z o.o.

- Realizacja inwestycji związanej z wydobywaniem, przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego,
- Eksploatacja urządzeń związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego
- Dystrybucja środka THT, usługi projektowe

### 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

### PI Ćwiertnia Sp. z o.o.

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

28

## GK TEGAS – najważniejsze informacje

- **TEGAS funkcjonuje** na rynku podmiotów świadczących usługi dla sektora gazownictwa **od 12 lat**,
- **TEGAS oferuje kompleksowe usługi** w zakresie realizacji inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego, inżyniering budowlany (pokrywający wszystkie kluczowe obszary działalności sektora,
- **GK TEGAS jest podmiotem o stabilnej pozycji** na rynku usług eksploatacyjnych i wykonawczych,
- **GK TEGAS świadczy usługi najwyższej jakości**, co jest możliwe dzięki wykorzystaniu najnowocześniejszych specjalistycznych technologii oraz wysokiej klasy specjalistów z dziedziny budownictwa i znajduje potwierdzenie w **referencjach największych podmiotów z branży gazowniczej i budowlanej** w Polsce,
- **GK TEGAS zatrudnia 305 pracowników**,
- **GK TEGAS jest zarządzana przez** wykwalifikowaną, doświadczoną i efektywnie działającą **kadre menedżerską**.

29

**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](http://www.tesgas.pl)

e-mail: [tesgas@tesgas.pl](mailto:tesgas@tesgas.pl)

30