

Prezentacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej TESGAS za rok 2010

Warszawa, 15 marca 2011 roku



Osoby prezentujące



Piotr Majewski
Wiceprezes Zarządu
operacyjne zarządzanie
kontraktami



Włodzimierz Kocik
Prezes Zarządu



Marcin Szrejter
Dyrektor ds. Finansowych

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

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



TESGAS – najważniejsze informacje



- **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%)

- eksploatacja infrastruktury

PI Ćwiertnia sp. z o.o.

(80%, 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 wydobywaniem 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)

Najważniejsze wydarzenia w 2010 w GK TEGAS

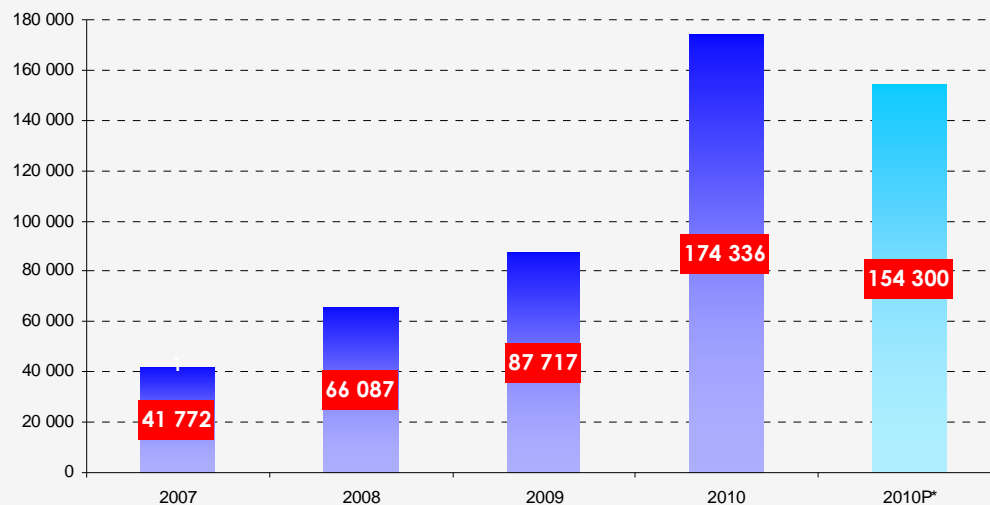


MIESIĄC	WYDARZENIE
MARZEC	Zawarcie umowy znaczącej oraz nabycie udziałów , stanowiących 50,04% w kapitale zakładowym, w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o.
KWIECIEŃ	Zawarcie umowy znaczącej oraz objęcie 4.000 nowych udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o., stanowiących 81,5% w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o., w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4.000.000 zł - Realizacja celów emisyjnych akcji serii D
KWIECIEŃ	Złożenie Prospektu Emisyjnego do zatwierdzenia w KNF
MAJ	Podpisanie umowy inwestycyjnej z P. I. Ćwiertnia Sp. z o.o. związanej z nabyciem 640 udziałów w Spółce, stanowiących 80% w kapitale zakładowym P. I. Ćwiertnia
CZERWIEC	Zatwierdzenie, w dniu 8 czerwca 2010 roku, przez KNF, Prospektu Emisyjnego TEGAS S.A.
CZERWIEC	IPO
LIPIEC	Dokonanie przydziału 4.000.000 Akcji Serii E oferowanych w ramach Oferty Publicznej
LIPIEC	Pozyskanie środków z emisji – 54 mln. zł netto
LIPIEC	21 lipca 2010 roku, Debiut TEGAS S.A. na GPW S.A. w Warszawie
LPIEC	Przekroczenie progu 5% przez AVIVA Investors Poland S.A. posiada 883.875 sztuk akcji, stanowiących 8% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,51% głosów
SIERPIEŃ	Podpisanie umowy z WSG Sp. z o.o. na planowe i nieplanowe świadczenie usług eksploatacji stacji gazowych, w zakresie instalacji i układów technologicznych, manometrów i rejestratorów instalacji i urządzeń elektrycznych oraz instalacji odgromowej zlokalizowanych na terenie WSG Sp. z o.o. Zakład Gazowniczy Poznań na kwotę 16.816 tys. zł
SIERPIEŃ	Rejestracja podwyższenie kapitału zakładowego TEGAS S.A. w wyniku emisji akcji serii E
SIERPIEŃ	Nabycie 640 udziałów w P.I. Ćwiertnia Sp. z o.o. stanowiących 80% kapitału zakładowego P.I. Ćwiertnia co spowodowało objęcie kontroli nad Spółką – realizacja Celu emisyjnego nr 1
PAŹDZIERNIK	Podpisanie zlecenia z APRIVIA S.A. na kompleksowe wykonanie przebudowy sieci gazowej w ramach kontraktu p.n.: „Budowa Autostrady A1 Toruń-Stryków, Odcinek I: Czerniewice – Odolion od km 151+900 do km 163+300 i Odcinek II: Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366” na kwotę 8.722 tys. zł netto
PAŹDZIERNIK	Podpisanie zlecenia z APRIVIA S.A. na kompleksowe wykonanie przebudowy sieci gazowej w ramach inwestycji p.n.: „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek III: Brzezie – kowal od km 186+348 do km 215+850” na kwotę 7.267 tys. zł netto
PAŹDZIERNIK	Podpisanie umowy na wykonanie instalacji p.poż wraz z dostawą materiałów na terenie LMG na kwotę 6.500 tys. zł netto
PAŹDZIERNIK	Podpisanie umowy na wykonanie rurociągów oraz konstrukcji stalowych estakad na terenie LMG na kwotę 19.640 tys. zł netto
GRUDZIEŃ	Podpisanie umów na prace związane z utrzymaniem we właściwym stanie technicznym – umożliwiającym bezpieczną i możliwie bezawaryjną dystrybucję gazu gazociągów w/c, zlokalizowanych na terenie WSG, na kwotę ok. 30 mln. zł netto
GRUDZIEŃ	Podwyższenie prognozy skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na kwotę 170,3 mln. zł

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



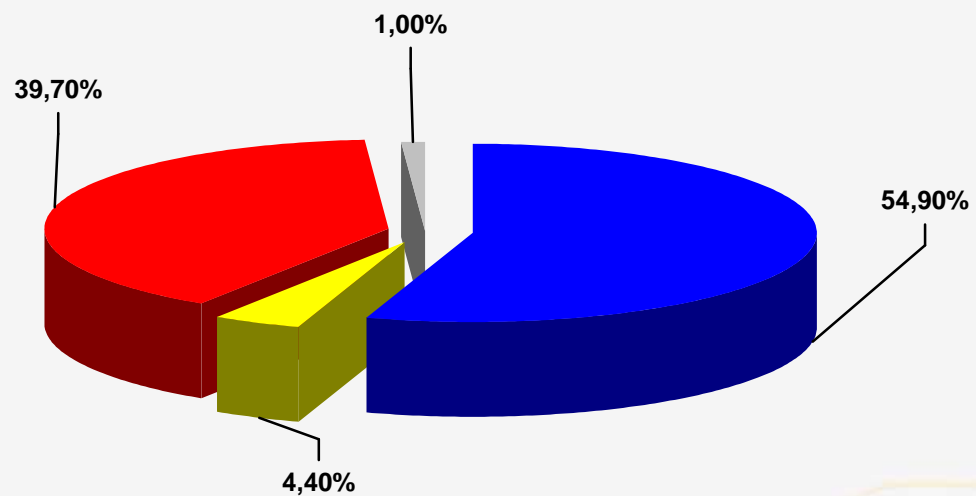
Wartość i struktura przychodów w latach 2007-2010 i prognoza na 2010



* Prognoza z Prospektu emisyjnego

- Systematyczny wzrost udziału przychodów z wykonawstwa w przychodach ogółem.
- Wzrost przychodów w roku 2010 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.

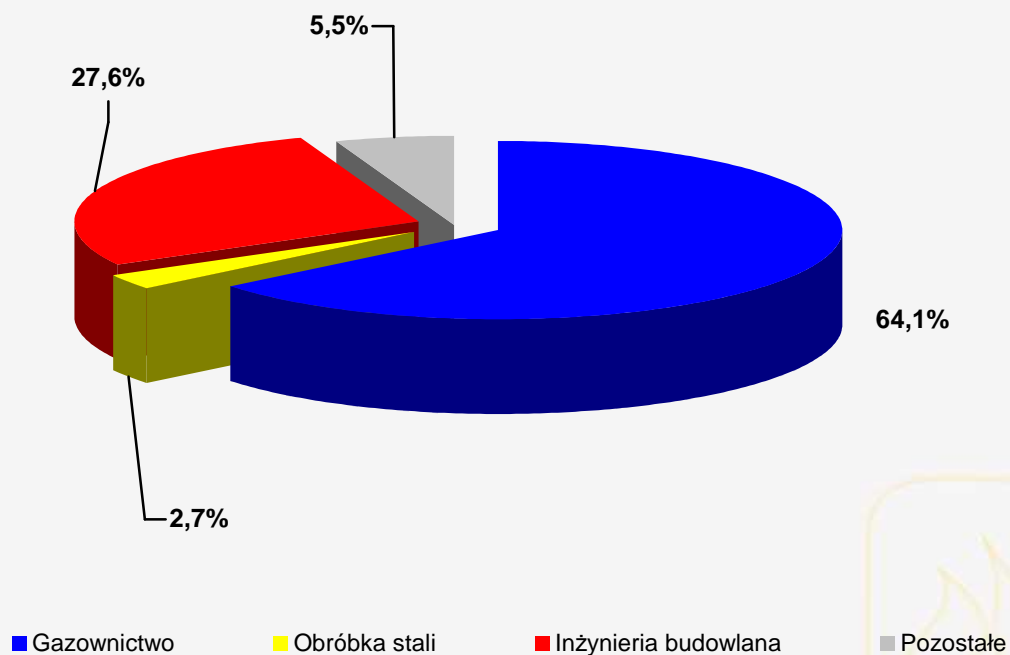
Segmenty operacyjne 2010 GK TEGAS



■ Gazownictwo ■ Obróbka stali ■ Inżynieria budowlana ■ Pozostałe

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Przychody ogółem [tys. PLN]	95.626	7.691	69.256	1.763	174.336

Wynik operacyjny na segmentach

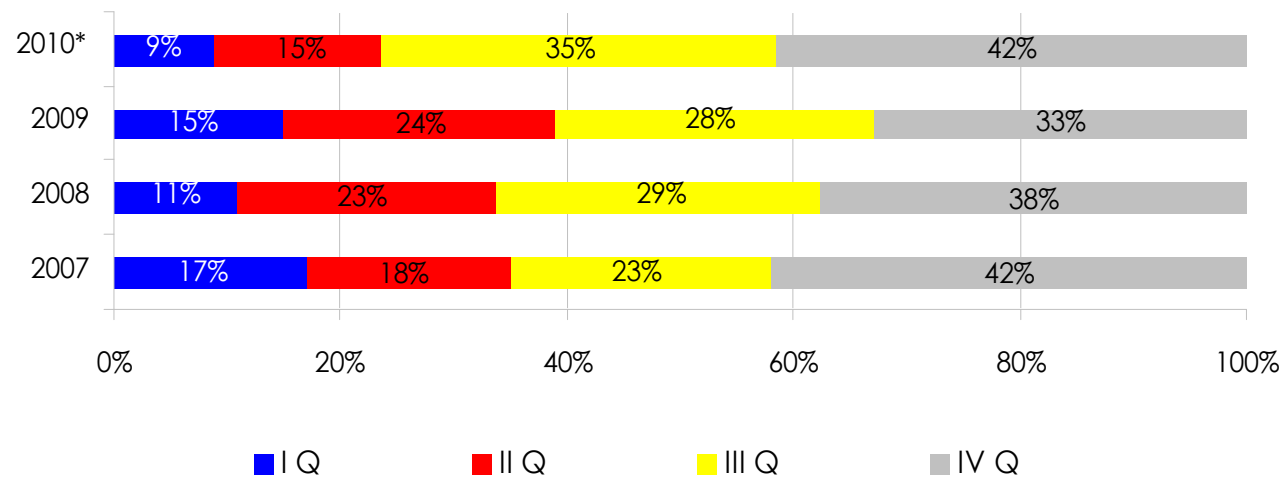


Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Wynik operacyjny [tys. PLN]	11.184	471	4.821	964	17.440

Sezonowość przychodów



Struktura przychodów GK TEGAS 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

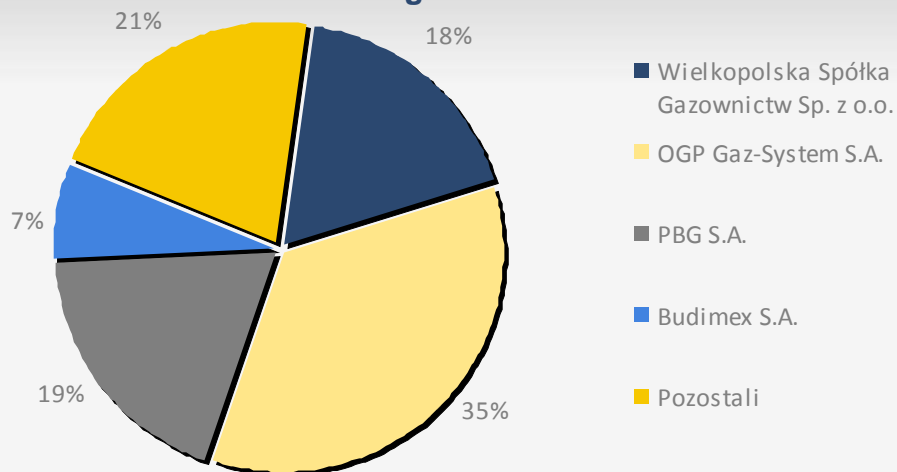
* Dane za IQ stanowią dane jednostkowe TEGAS



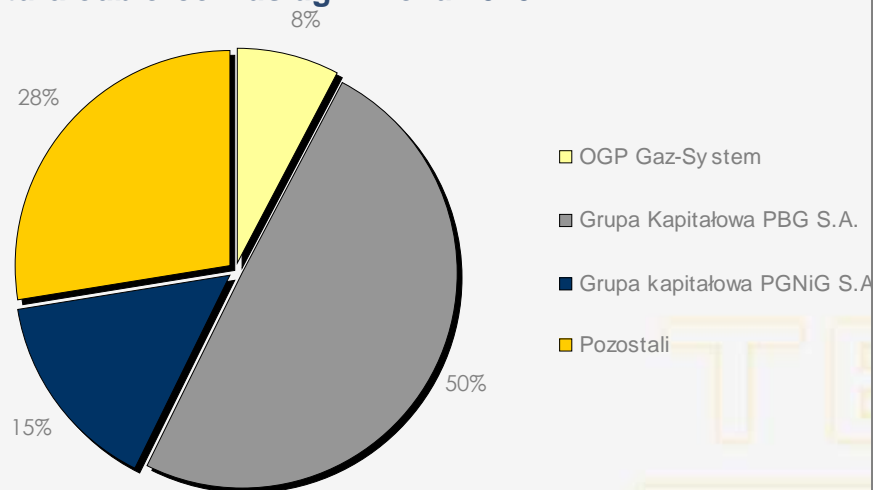
Odbiorcy GK TEGAS



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
LMG: wykonanie rurociągów oraz konstrukcji stalowych estakad	Atrem
Barnówko Buszewo: zagospodarowanie odwiertów	PGNiG Zielona Góra

Portfel kontraktów GK TEGAS



Wartość kontraktów pozyskana przez GK TEGAS na lata 2011-2013

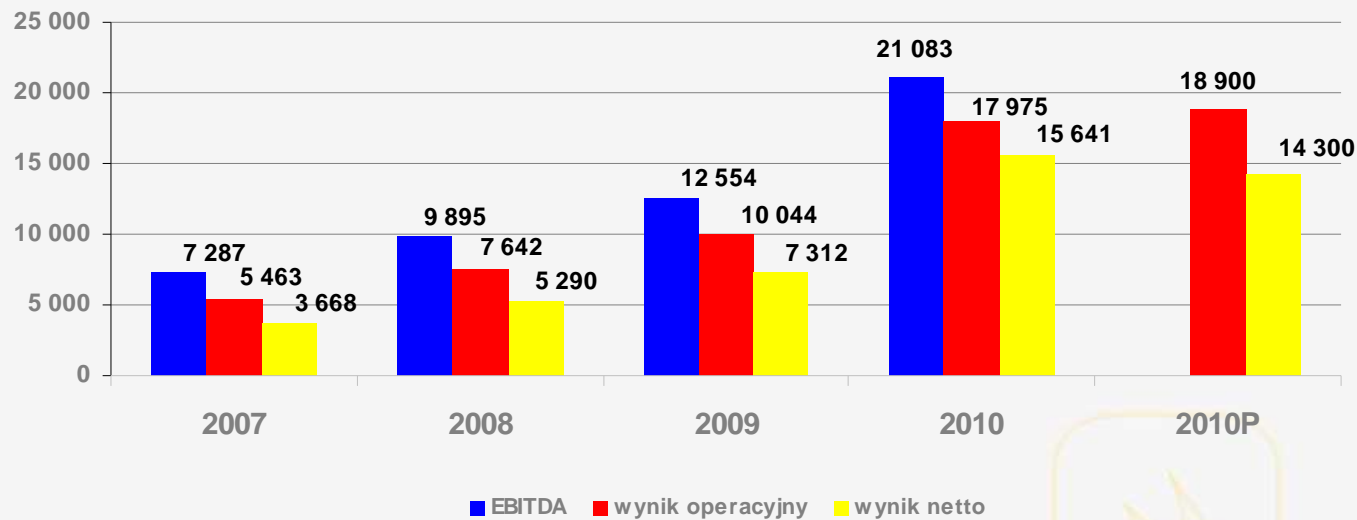
Spółka	2011 tys. PLN	2012 tys. PLN	2013 tys. PLN	Razem tys. PLN
TEGAS	65,0	21,0	13,0	99,0
P.I. Ćwiertnia	41,0	10,0	-	51,0
Stal Warsztat	0,5	-	-	0,5
Razem	106,5	31,0	13,0	150,5



Wyniki finansowe GK TESSGAS



EBIT, EBITDA i wynik finansowy netto w latach 2007-2010 i prognoza na rok 2010



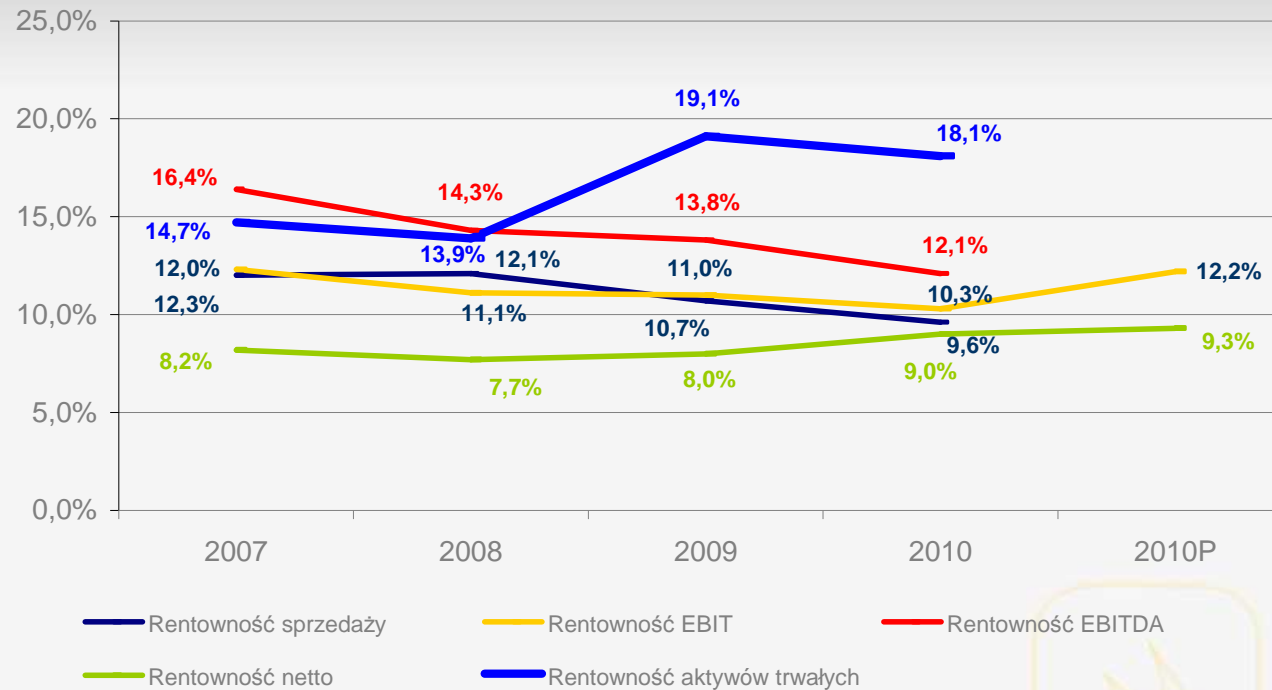
**Prognoza na rok 2010 została przedstawiona w Prospekcie emisyjnym*



Rentowność działalności



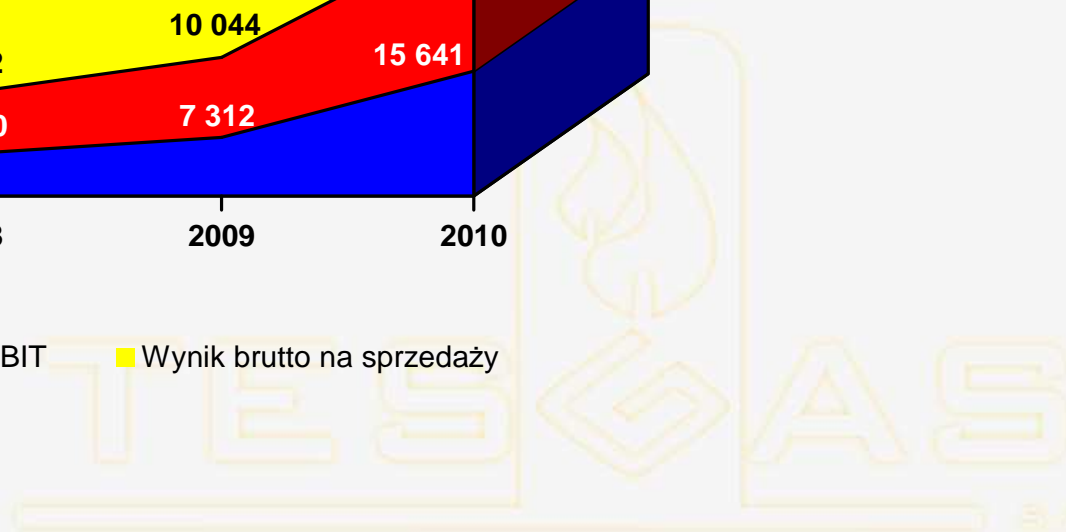
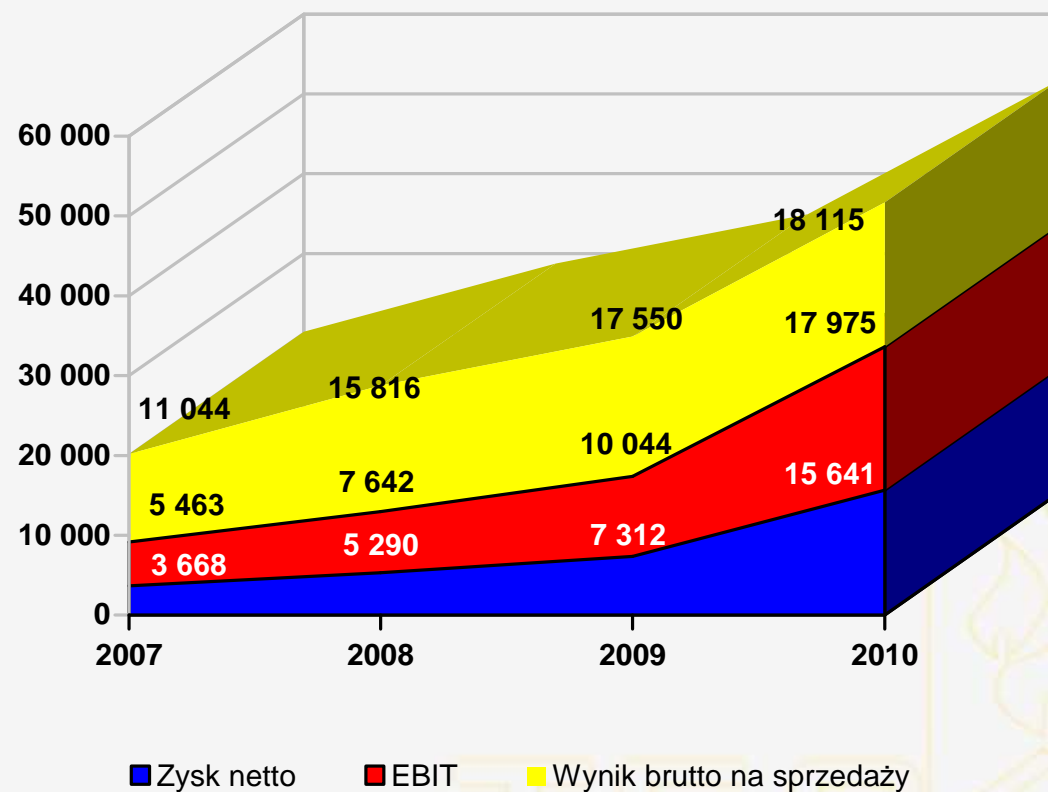
Poziomy rentowności działalności GK TEGAS w latach 2007-2009 i prognoza na 2010



Wpływ na wynik finansowy zdarzeń jednorazowych:

- Ujemna wartość firmy Stal Warsztat Sp. z o.o. 862 tys. zł (zwiększenie zysku)
- Zyski z lat ubiegłych Segus Sp. z o.o.: 965 tys. zł (zwiększenie zysku)
- Koszty nabycia jednostek zależnych: 639 tys. zł (zmniejszenie zysku)
- 623 tys. zł - wycena opcji nabycia udziałów w P.I. Ćwiertnia (zwiększenie zysku)

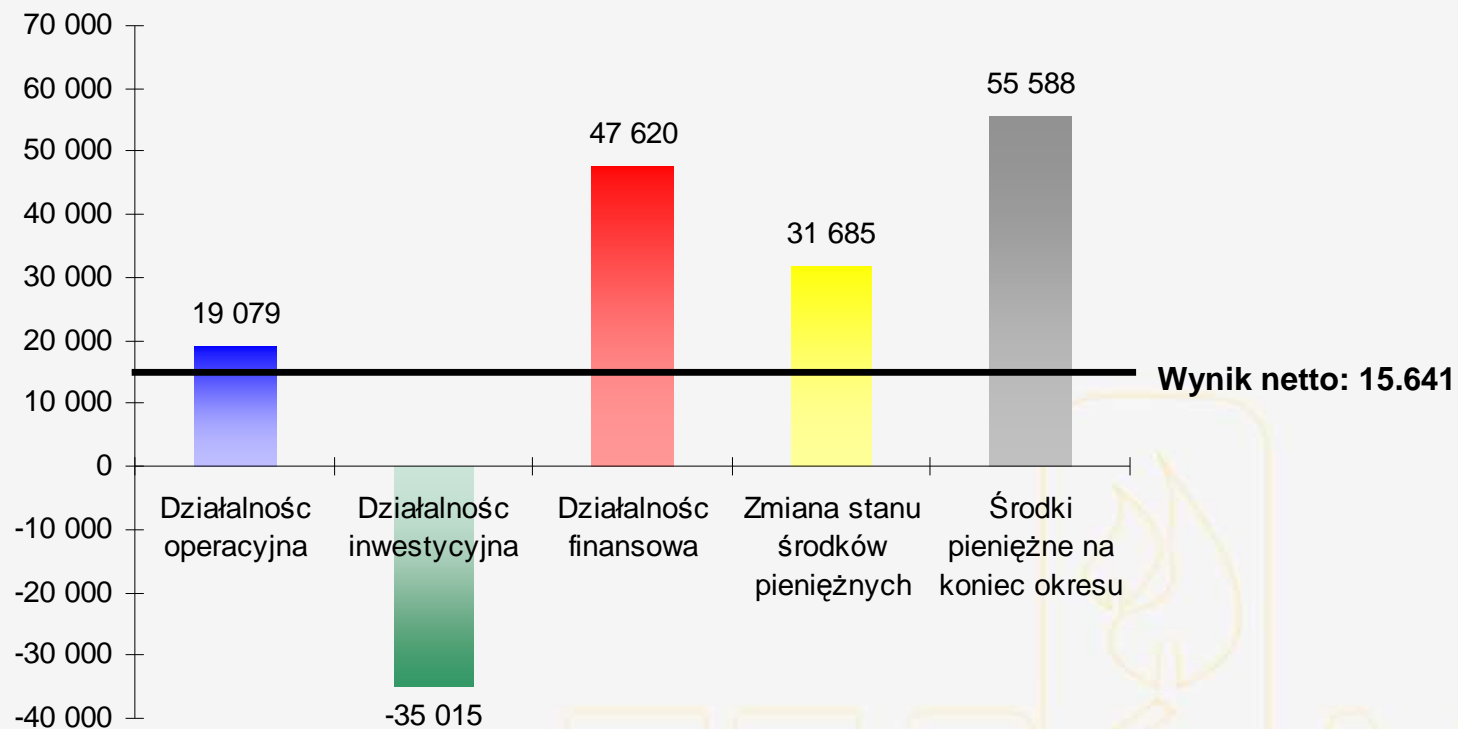
Skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży i wynik netto



Cash Flow GK TEGAS



Przepływy pieniężna na działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w roku 2010



Dane TEGAS za rok 2010 (1)

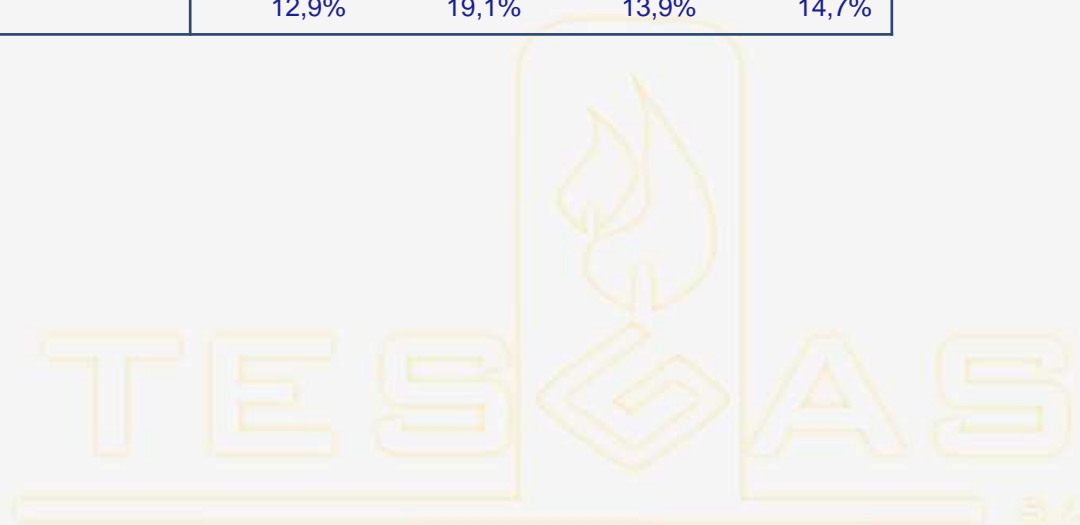


Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika r/r w %	2008
Przychody netto ze sprzedaży	104 446	90 971	14,81%	69 045
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	83 969	73 421	14,37%	53 229
Wynik brutto na sprzedaży	20 477	17 550	16,68%	15 816
Koszty sprzedaży	4	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	8 841	7 852	12,60%	7 488
Wynik na sprzedaży	11 632	9 697	19,95%	8 329
Pozostałe przychody operacyjne	549	694	-20,89%	472
Pozostałe koszty operacyjne	788	347	127,09%	1 159
Wynik EBIT	11 393	10 044	13,43%	7 642
Wynik EBITDA	13 598	12 554	8,32%	9 895
Przychody finansowe	1 930	616	213,31%	543
Koszty finansowe	1 210	1 449	- 16,49%	1 249
Wynik brutto	12 112	9 211	31,49%	6 935
Wynik netto	9 611	7 312	31,44%	5 290

Dane TEGAS za rok 2010 (2)



Wskaźniki rentowności	2010	2009	2008	2007
Rentowność brutto na sprzedaży	19,6%	19,3%	22,9%	24,8%
Rentowność sprzedaży	11,1%	10,7%	12,1%	12,0%
Rentowność EBIT	10,9%	11,0%	11,1%	12,3%
Rentowność EBITDA	13,0%	13,8%	14,3%	16,4%
Rentowność netto	9,2%	8,0%	7,7%	8,2%
Rentowność aktywów - ROA	5,9%	7,6%	7,1%	6,8%
Rentowność kapitału własnego - ROE	9,5%	20,0%	26,6%	25,4%
Rentowność aktywów trwałych	12,9%	19,1%	13,9%	14,7%



Dane TEGAS za rok 2010 (3)



Aktywa obrotowe	2010	2009	Dynamika r/r w %	2008
Zapasy	3 488	3 210	8,66%	3 112
Należności z tytułu umów o usługi budowlane	9 277	760	1120,66%	1 746
Pozostałe należności krótkoterminowe	29 455	33 569	-14,00%	25 440
Inwestycje krótkoterminowe	43 330	19 903	117,71%	6 327
Pochodne instrumenty finansowe	1 595	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	446	437	2,10%	271
Ogółem	87 591	57 878	51,34%	36 923

Aktywa obrotowe - struktura	2010	2009	2008	2007
Zapasy	4,0%	5,5%	8,43%	7,96%
Należności z tytułu umów o usługi budowlane	10,6%	1,31%	4,73%	21,22%
Pozostałe należności krótkoterminowe	33,6%	58,00%	68,9%	58,93%
Inwestycje krótkoterminowe	49,5%	34,39%	17,21%	11,11%
Pochodne instrumenty finansowe	1,8%	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,5%	0,8%	0,73%	0,78%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródła finansowania działalności TESGAS



Źródła finansowania	2010	2009	Dynamika r/r w %	2008
Kapitał własny	101 164	36 534	176,90%	19 889
Kapitał zakładowy	11 050	7 050	56,74%	5 750
Kapitał zapasowy	61 537	11 000	459,43%	3 444
Pozostałe kapitały	1 431	949	50,79%	472
Wynik z lat ubiegłych	17 535	10 223	71,53%	4 932
Zysk netto	9 611	7 312	31,44%	5 290
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 847	59 687	1,94%	55 033
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	18 186	17 948	1,33%	21 397
- kredyty i pożyczki	7 674	8 372	- 8,34%	9 070
- leasing finansowy	8 762	9 272	- 5,50%	10 244
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	42 661	41 740	2,21%	33 636
- kredyty i pożyczki	705	2 286	- 69,16%	2 216
-leasing finansowy	1 842	1 680	9,64%	1 408
Razem pasywa	162 011	96 221	68,37%	74 922

Wskaźniki zadłużenia

	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,6%	62,00%	73,50%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,2%	18,70%	28,60%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	26,3%	43,40%	44,90%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	166,3%	61,20%	36,10%

Dane GK TEGAS za rok 2010 (1)

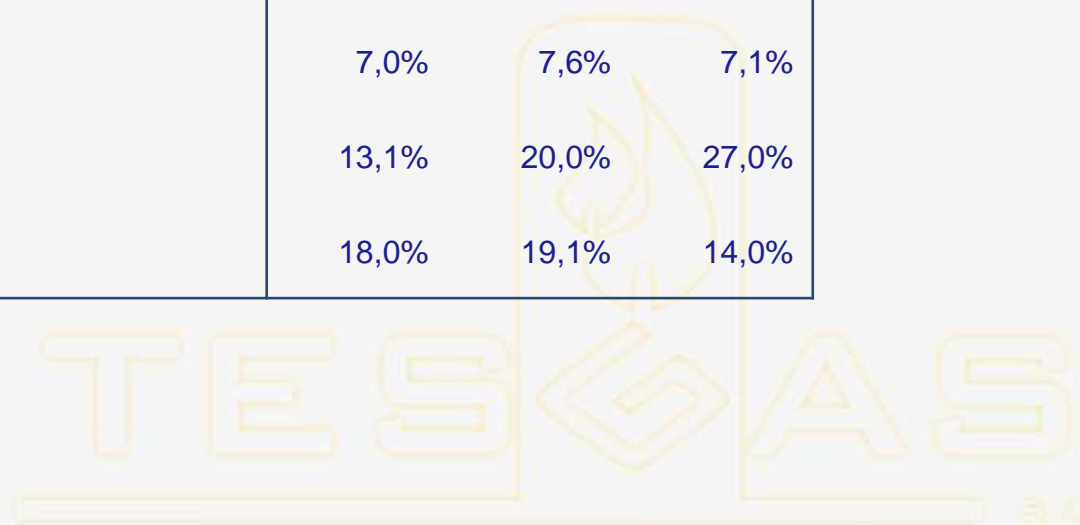


Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika r/r w %	2008
Przychody netto ze sprzedaży	174 336	90 971	91,64%	69 045
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	145 417	73 412	91,84%	53 229
Wynik brutto na sprzedaży	28 919	17 550	64,78%	15 816
Koszty sprzedaży	292	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	11 962	7 852	52,34%	7 488
Wynik na sprzedaży	16 665	9 698	71,84%	8 328
Pozostałe przychody operacyjne	2 322	694	234,58%	472
Pozostałe koszty operacyjne	1 013	347	191,93%	1 159
Wynik EBIT	17 975	10 044	78,96%	7 642
Wynik EBITDA	21 083	10 671	97,57%	8 024
Przychody finansowe	2 441	616	296,27%	543
Koszty finansowe	1 909	1 449	31,75%	1 249
Wynik brutto	19 369	9 211	110,28%	6 935
Wynik netto	15 641	7 312	113,91%	5 290
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	14 360	7 312	96,39%	5 290
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	1 281	-	-	-

Dane GK TEGAS za rok 2010 (2)



Wskaźniki rentowności	2010	2009	2008
Rentowność brutto na sprzedaży	16,6%	19,3%	22,9%
Rentowność sprzedaży	9,6%	10,7%	12,1%
Rentowność EBIT	10,3%	11,0%	11,1%
Rentowność EBITDA	12,1%	11,7%	11,6%
Rentowność netto	9,0%	8,0%	7,7%
Rentowność aktywów - ROA	7,0%	7,6%	7,1%
Rentowność kapitału własnego - ROE	13,1%	20,0%	27,0%
Rentowność aktywów trwałych	18,0%	19,1%	14,0%



Dane GK TEGAS za rok 2010 (3)



Aktywa obrotowe	2010	2009	Dynamika r/r w %	2008
Zapasy	4 431	3 210	38,0	3 112
Należności z tytułu umów o usługi budowlane	12 565	760	1 553,1	1 746
Pozostałe należności krótkoterminowe	54 057	33 569	61,0	25 440
Inwestycje krótkoterminowe	51 588	19 903	159,2	6 327
Pożyczki	50	-	-	27
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	573	437	31,1	271
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	613	-	-	-
Pochodne instrumentów finansowych	1 595	-	-	-
Ogółem	125 473	57 878	-	36 923

Aktywa obrotowe - struktura	2010	2009	2008
Zapasy	3,5	5,5	8,4
Należności z tytułu umów o usługi budowlane	10,0	1,3	4,7
Pozostałe należności krótkoterminowe	43,1	58,0	68,9
Inwestycje krótkoterminowe	41,1	34,4	17,1
Pożyczki	0,0	-	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,5	0,8	0,7
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,5	-	-
Pochodne instrumentów finansowych	1,3	-	-
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%

Dane GK TEGAS za rok 2010 (4)



Źródła finansowania	2010	2009	Dynamika r/r w %	2008
Kapitał własny	109 494	36 534	218,58	19 889
Kapitał zakładowy	11 050	7 050	56,74	5 750
Kapitał zapasowy	61 537	11 000	459,43	3 444
Pozostałe kapitały	1 431	949	50,79	472
Wynik z lat ubiegłych	17 956	10 223	75,64	4 932
Zysk netto	14 360	7 312	113,90	5 290
Udziały mniejszości	3 160			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	95 696	59 687	60,33	55 033
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	21 576	17 948	20,21	21 397
- kredyty i pożyczki	7 674	8 372	-8,34	9 070
- leasing finansowy	11 074	9 272	19,44	10 244
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	74 119	41 740	77,57	33 636
- kredyty i pożyczki	848	2 286	-62,90	2 216
-leasing finansowy	2 718	1 680	61,79	1 408
Razem pasywa	205 190	96 221	120,42	74 922

Wskaźniki zadłużenia	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46,6	62	
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,5	18,7	28,6
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,1	43,4	44,9

- I. Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS
- 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

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.

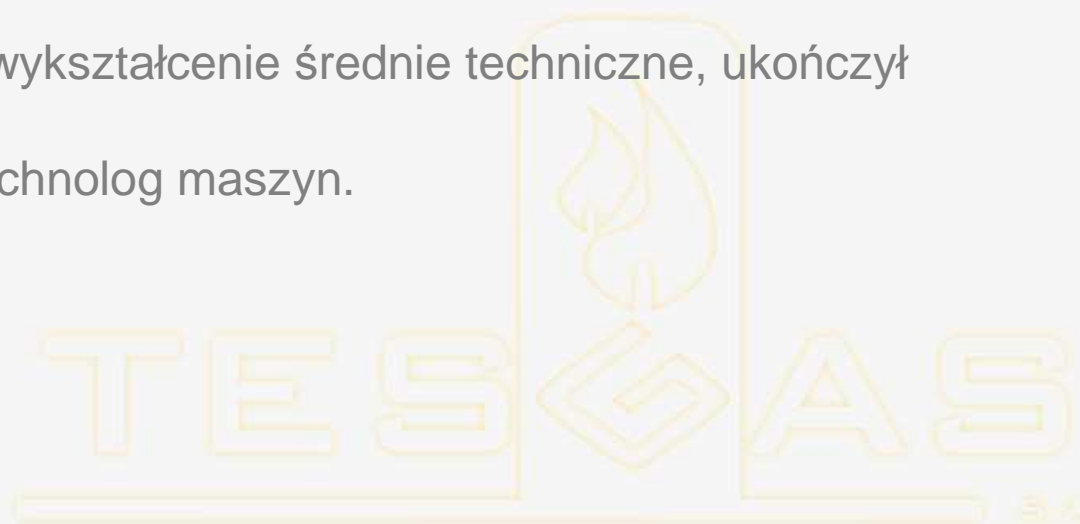
- **Do zrealizowania pozostały:**

- wybór kolejnych celów akwizycji,
 - osiągnięcie wszystkich zakładanych synergii wynikających z rozszerzenia Grupy.
- **Wierzymy, 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.**

Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu

Posiada ponad szesnastoletnie doświadczenie w sektorze gazownictwa. Od 1994 roku pracował w spółce PIECOBIOGAZ, początkowo na stanowisku kierownika działu handlowego, później dyrektora ds. handlowych. W latach 1998-2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a następnie Prezesa Zarządu w spółce GAZTECH LOGISTIC Sp. z o.o., po zmianie nazwy ATG Sp. z o.o. Od 2004 roku do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki TEGAS.

Włodzimierz Kocik posiada wykształcenie średnie techniczne, ukończył Technikum Mechaniczne w Poznaniu, specjalność technolog maszyn.

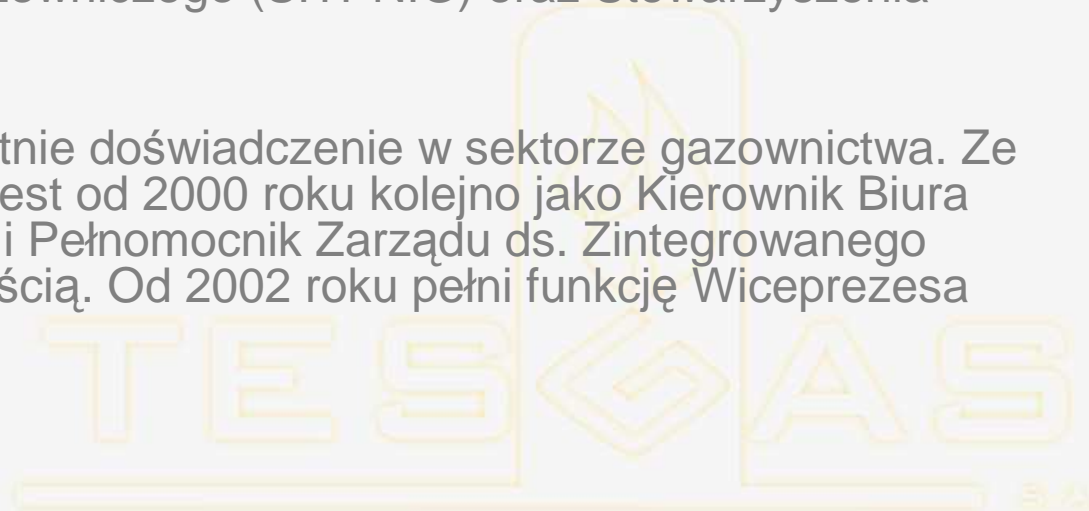


Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Elektrycznego Politechniki Poznańskiej na kierunku elektrotechnika. Uzyskał tytuł menadżera na Akademii Rozwoju Gospodarczego w Poznaniu, następnie ukończył studia podyplomowe: „Strategia i planowanie biznesu” na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu oraz „Górnictwo Otworowe Złóż Węglowodorów” na Akademii Górniczo-Hutniczej wydział Wiertnictwa Nafty I Gazu.

Członek Stowarzyszenia Naukowo – Technicznego Inżynierów i Techników Przemysłu Naftowego i Gazowniczego (SITPNIG) oraz Stowarzyszenia Elektryków Polskich (SEP).

Posiada ponad dziesięcioletnie doświadczenie w sektorze gazownictwa. Ze spółką TEGAS związany jest od 2000 roku kolejno jako Kierownik Biura Zarządu, Dyrektor Zarządu i Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością. Od 2002 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

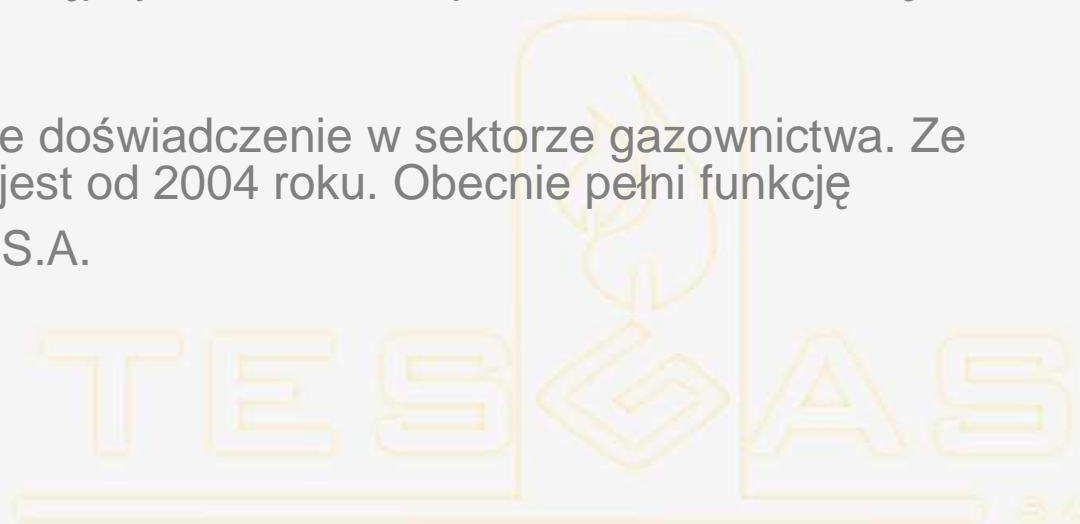


Marzenna Kocik – Członek Zarządu

Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) na Wydziale Ekonomiki Produkcji i Obrotu.

Pracę zawodową podjęła w roku 1984 i do 1993 roku pracowała na samodzielnych stanowiskach w pionach ekonomicznych w różnych firmach produkcyjnych i handlowych w Poznaniu. W latach 1993 - 1995 była zatrudniona na samodzielnych i kierowniczych stanowiskach w Narodowym Banku Polskim w Poznaniu i Poznańskim Oddziale Polskiego Banku Inwestycyjnego S.A., a w następnych latach do lipca 2004 roku w Urzędzie Miasta Poznań.

Posiada ponad sześćoletnie doświadczenie w sektorze gazownictwa. Ze Spółką TEGAS związana jest od 2004 roku. Obecnie pełni funkcję Członka Zarządu TEGAS S.A.



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



Podsumowanie emisji akcji serii E



Przedmiot emisji

- 4 000 000 akcji serii E (nowa emisja)

Cena emisyjna: 14,50 zł

Redukcja w Transzy Indywidualnej: 17,9%

Wpływy z emisji: 62,35 mln zł, z czego Spółka pozyskała 54,465 mln zł netto



Wykorzystanie środków z emisji

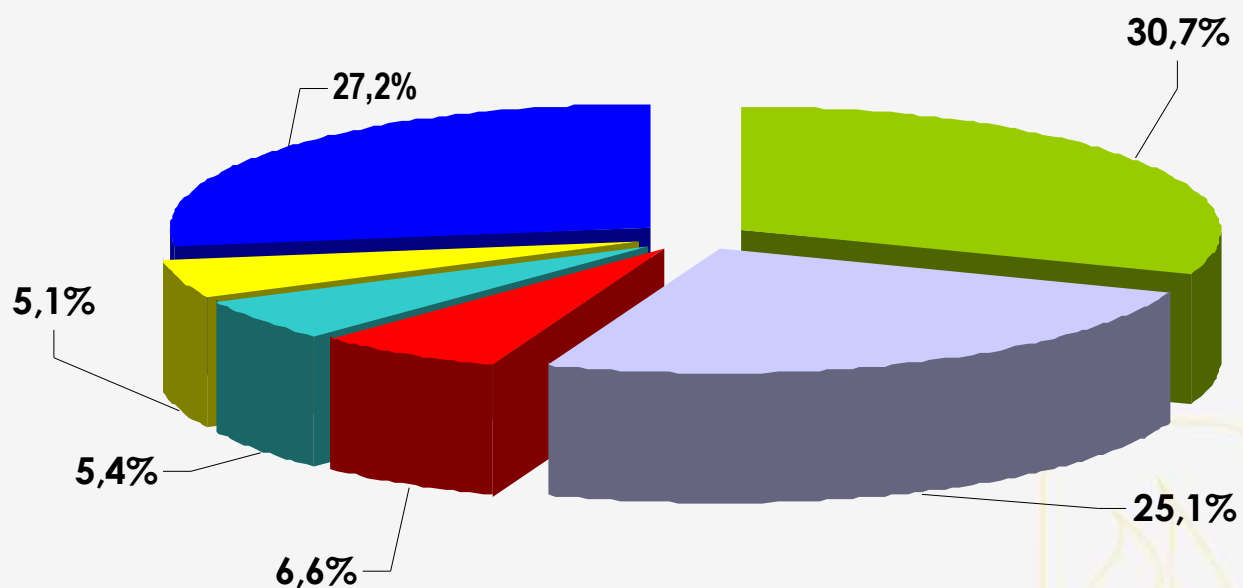


- **nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.**
 - skokowe zwiększenie jego potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w 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 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



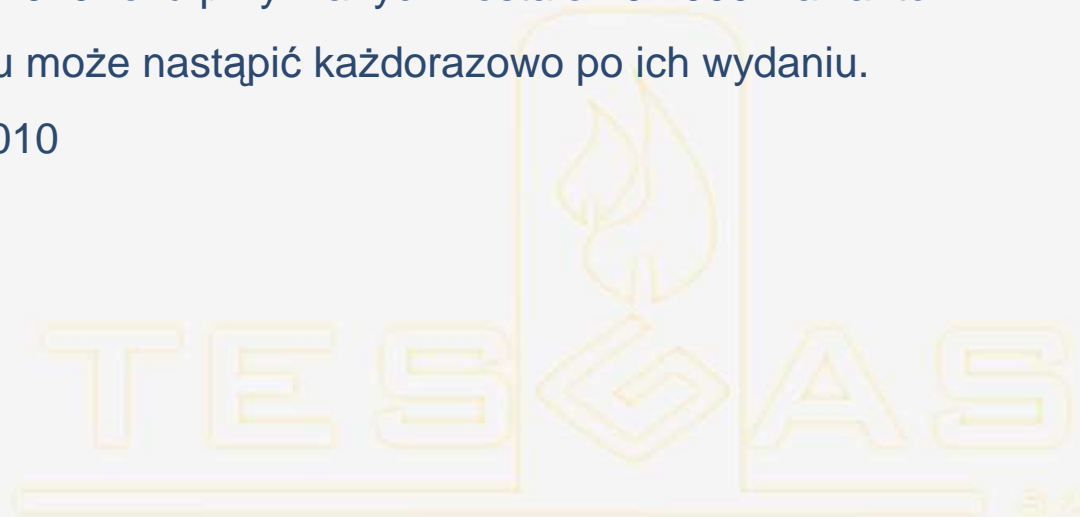
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w licznie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.512.843	22,3%	4.987.843	30,7%
Marzenna Kocik	2.055.950	18,3%	4.075.950	25,1%
Piotr Majewski	559.547	5,0%	1.064.547	6,6%
Aviva Investors Poland S.A.	883.875	7,9%	883.875	5,4%
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



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

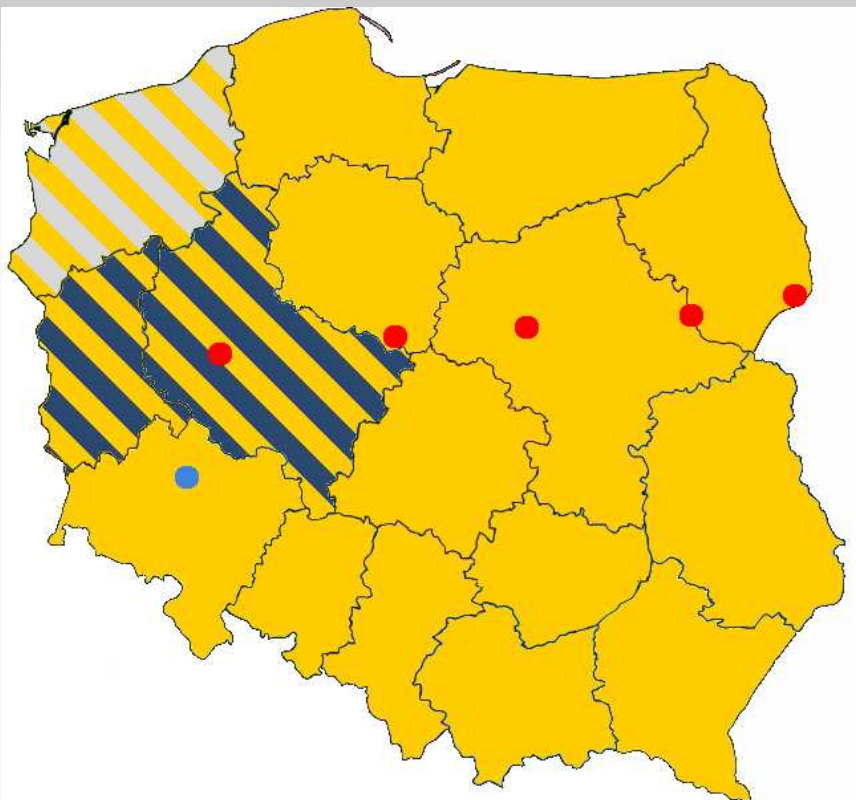
www.tesgas.pl






e-mail: tesgas@tesgas.pl

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

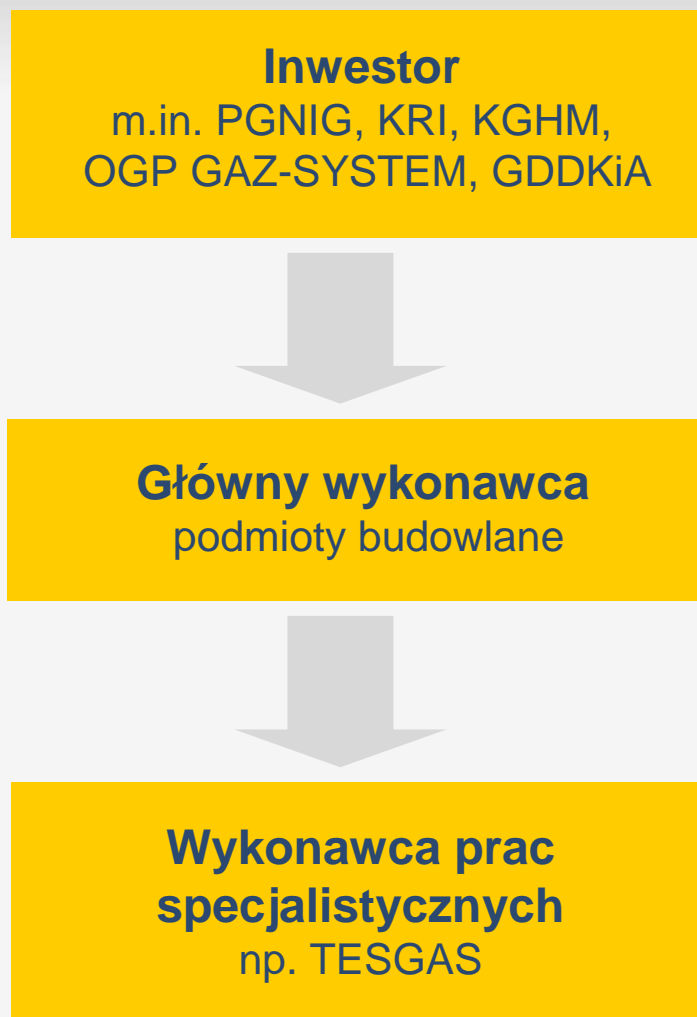


Geograficzny zasięg działalności GK TESGAS



-  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
-  tłocznie 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.

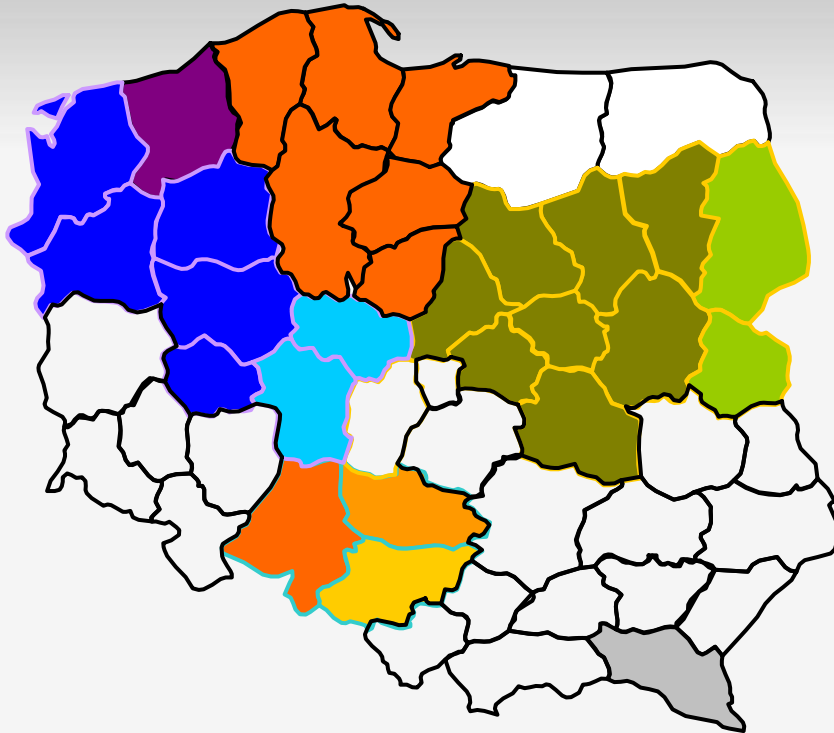


TESGAS zajmuje miejsce wykonawcy specjalistycznych fragmentów obiektów budowlanych

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,



- zwiększenie krajowego wydobycia gazu do ok. 4,5 mld m³ rocznie (PGNiG),
- dywersyfikacja dostaw gazu ziemnego – budowa terminalu LNG i gazociągu do Norwegii.

Potencjalne kontrakty wykonawcze (2)

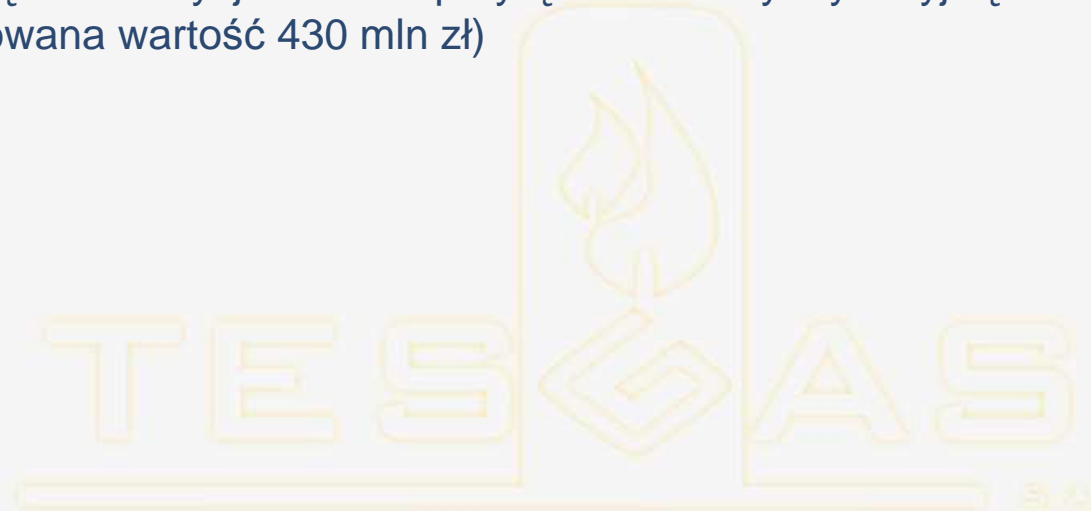


OGP Gaz-System S.A. budowa terminalu LNG (szacowana wartość 500 mln euro, rozpoczęcie prac wykonawczych: 2011)

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)



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 PI Ćwiertnia sp. z o.o.
2010/2011	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.