

PEGAS NONWOVENS SA

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2012 r.

24 maja 2012 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2012 r. zakończony 31 marca 2012 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

– W pierwszym kwartale 2012 r. funkcjonowanie nowej linii produkcyjnej, uruchomionej w drugiej połowie ubiegłego roku, miało widoczny wpływ na wyniki Spółki. W ujęciu rok do roku, nowa linia produkcyjna przyczyniła się do wzrostu przychodów o 8%, do 44,3 mln EUR, oraz zysku EBITDA o 15%, do 9,5 mln EUR. Uzyskane wyniki spełniły nasze oczekiwania.

W pierwszych miesiącach 2012 r. ponownie nastąpił znaczny wzrost cen polimerów, który będzie miał niekorzystny wpływ na rentowność operacyjną Spółki w drugim kwartale roku. Pomimo tego, że nie można precyzyjnie przewidzieć jakie będą tendencje zmian cen polimerów, obecnie obserwujemy na rynku oznaki stabilizacji, w związku z czym ufamy, że będziemy w stanie co najmniej częściowo zniwelować niekorzystny wpływ tego czynnika w pozostałej części roku. Mając powyższe na uwadze, podtrzymujemy naszą prognozę wyników na 2012 r.

W najbliższych miesiącach zamierzamy skupić nasze działania i zasoby na pomyślnym zakończeniu budowy zakładu produkcyjnego w Egipcie. W ramach działań operacyjnych w Czechach będziemy kontynuować proces optymalizacji funkcjonowania najnowszej linii produkcyjnej, a także będziemy pracować nad uzyskaniem kontraktów, które umożliwiłyby nam wykorzystanie pozostałych na ten rok wolnych mocy produkcyjnych – powiedział František Řezáč, członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Najważniejsze dane finansowe

(w mln EUR)	I kw. (styczeń – marzec) 2012	
		zmiana rok do roku
Przychody	44,3	8,0%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(34,8)	6,3%
Zysk EBITDA	9,5	15,0%
Amortyzacja	(3,1)	46,1%
Zysk operacyjny (EBIT)	6,4	4,3%
Różnice kursowe i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	5,2	133,9%
Koszty odsetkowe (netto)	(1,0)	30,9%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa (netto)	(1,9)	57,4%
Zysk netto	8,7	36,4%
Nakłady inwestycyjne	8,2	(43,9%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	429	5,7%
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	422	6,3%
Zadłużenie netto	125,6	28,1%
Wielkość produkcji (w tonach)	21 074	21,8%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	25,083	2,9%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	24,730	0,8%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Po I kw. 2012 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 44,3 mln EUR i były wyższe o 8,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku wynikał z wyższego wolumenu sprzedaży, do którego przyczyniła się nowa linia produkcyjna uruchomiona w drugiej połowie 2011 r. Wzrost ten ograniczył jednak nieznaczny spadek cen polimerów o ok. 5% w stosunku do I kw. 2011 r.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 6,3% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego i w I kw. 2012 r. ukształtowały się na poziomie 34,8 mln EUR. Główną przyczyną wyższych kosztów operacyjnych było zwiększone zużycie surowców związane z funkcjonowaniem nowej linii produkcyjnej.

W I kw. 2012 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 9,5 mln EUR i był o 15,0% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ponownie, wzrost ten Spółka zawdzięcza głównie nowej linii produkcyjnej. W I kw. 2011 r. wpływ opóźnionego działania mechanizmu przenoszenia cen surowców na ceny produktów gotowych był niekorzystny, natomiast w analizowanym okresie wpływ ten był nieznacznie pozytywny. Z kolei niekorzystnie na różnicę wartości zysku EBITDA w ujęciu rok do roku wpłynęła większa liczba dni planowych przerw technologicznych w pierwszych trzech miesiącach 2012 r. oraz zmiana stanu zapasów produktów gotowych.

W I kw. 2012 r. marża EBITDA osiągnęła poziom 21,4% i była o 1,3 punktu procentowego wyższa niż w tym samym okresie 2011 r.

Koszty operacyjne

W I kw. 2012 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 32,7 mln EUR i były wyższe o 6,6% w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. Główną przyczyną wzrostu tych kosztów było zwiększone zużycie surowców związane z funkcjonowaniem nowej linii produkcyjnej.

Łączne koszty pracownicze wzrosły w I kw. 2012 r. o 4,9% w stosunku do I kw. 2011 r. i wyniosły 2,1 mln EUR. Łączne koszty pracownicze wyrażone w CZK, bez uwzględnienia programu opcji na akcje, wzrosły o 7,2% w związku ze zwiększeniem liczby pracowników zatrudnionych do obsługi nowej linii produkcyjnej oraz w wyniku waloryzacji wynagrodzeń. Niższy wzrost łącznych kosztów pracowniczych wyrażonych w EUR był wynikiem osłabienia korony czeskiej względem euro.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w I kw. 2012 r. było ujemne (wykazano pozostałe koszty operacyjne (netto)) na poziomie -25 tys. EUR, co oznacza, że koszty operacyjne zmniejszyły się o 70,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Amortyzacja

W I kw. 2012 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 3,1 mln EUR i była wyższa o 46,1% od zanotowanej w analogicznym okresie 2011 r. To zwiększenie wartości dokonanych odpisów wynikało z uruchomienia dziewiętej linii produkcyjnej oraz amortyzacji związanych z nią urządzeń technologicznych i budynków.

Zysk operacyjny

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za I kw. 2012 r. wyniósł 6,4 mln EUR i był wyższy o 4,3% w porównaniu z tym samym okresem 2011 r. Na wzrost zysku z działalności operacyjnej pozytywny wpływ miał wyższy poziom zysku EBITDA, wzrost ten był jednak ograniczony przez niekorzystny wpływ wyższej wartości odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

W I kw. 2012 r. różnice kursowe oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) wyniosły 5,2 mln EUR i były o 133,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego wynikała ze zmiany kursu wymiany CZK/EUR oraz związanych z nim niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w EUR (w szczególności zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych).

W I kw. 2012 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,0 mln EUR i były o 30,9% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Wzrost kosztów odsetkowych związany był z większym wykorzystaniem kredytu w związku z finansowaniem budowy nowych zakładów produkcyjnych w Czechach i Egipcie.

Podatek dochodowy

W I kw. 2012 r. obciążenie podatkowe wyniosło 1,9 mln EUR, co stanowiło o 57,4% więcej niż w tym samym okresie 2011 r. Wzrost obciążenia podatkowego w ujęciu rok do roku wynikał głównie z wyższego poziomu niezrealizowanych zysków z tytułu różnic kursowych w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2012 r. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego wyniosło 1,6 mln EUR, natomiast podatek odroczony uległ zmianie o 0,3 mln EUR.

Zysk netto

W I kw. 2012 r. zysk netto wyniósł 8,7 mln EUR i był wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 36,4%, do czego przyczynił się wyższy poziom zysku EBITDA oraz niezrealizowanych zysków z tytułu różnic kursowych.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W I kw. 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 8,2 mln EUR, co stanowi spadek o 43,9% w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku. Największy udział w tej kwocie miały nakłady związane z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie (5,2 mln EUR). Nakłady inwestycyjne związane z dziewiątą linią produkcyjną wyniosły 0,9 mln EUR, natomiast nakłady na utrzymanie i konserwację majątku w zakładach Spółki – 2,1 mln EUR. Wzrost nakładów na utrzymanie i konserwację istniejących linii produkcyjnych Spółki wynikał z inwestycji w nowe urządzenia zainstalowane na jednej z linii, które zapewnią jej większą elastyczność produkcyjną. Ponadto, Spółka potwierdza, że w 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 46 mln EUR (zakładając kurs wymiany na stałym poziomie 24,50 CZK/EUR).

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 marca 2012 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wynosiło 132,7 mln EUR i było o 30,4% wyższe niż na 31 marca 2011 r. Zadłużenie netto na 31 marca 2012 r. kształtowało się na poziomie 125,6 mln EUR (wzrost o 28,1% rok do roku), co odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,37x.

Wyniki działalności w I kw. 2012 r.

W I kw. 2012 r. łączna produkcja (po odjęciu odpadów) wyniosła 21 074 ton i była wyższa o 21,8% niż w analogicznym okresie 2011 r. W omawianym kwartale planowe przerwy technologiczne trwały dłużej niż w I kw. 2011 r.

Przychody ze sprzedaży włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły w I kw. 2012 r. 86,4% całkowitych przychodów, co stanowiło praktycznie taką samą proporcję jak w I kw. 2011 r. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włóknin do produkcji artykułów higienicznych. Przychody ze sprzedaży standardowych włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły w I kw. 2012 r. 30,5 mln EUR, co stanowi wzrost o 11,6% w stosunku do poziomu odnotowanego w tym samym okresie 2011 r. Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się w I kw. 2012 r. na poziomie 68,8% i był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, gdy wynosił 66,6%. Przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych wyniosły w I kw. 2012 r. 7,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 4,8% w stosunku do I kw. 2011 r. Udział tej kategorii produktów w całkowitych przychodach wynosił w I kw. 2012 r. 17,6%, wobec 19,9% w analogicznym okresie 2011 r.

W I kw. 2012 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 6,0 mln EUR i były o 9,2% wyższe niż w pierwszym kwartale roku poprzedniego. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wyniósł w I kw. 2012 r.

13,6% i utrzymał się na praktycznie niezmiennym poziomie w stosunku do I kw. 2011 r. (13,5%).

Struktura geograficzna rynków, na których Spółka prowadzi sprzedaż¹, potwierdza niezmienną koncentrację Spółki na szeroko pojętym rynku europejskim. W I kw. 2012 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 21,5 mln EUR, co stanowiło 48,6% przychodów ogółem, wobec 55,3% w analogicznym okresie 2011 r. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły w I kw. 2012 r. 19,7 mln EUR i stanowiły 44,6% przychodów ogółem, podczas gdy w I kw. 2011 r. udział ten wynosił 41,1%. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 3,0 mln EUR, czyli 6,8% przychodów ogółem, wobec 3,6% w I kw. 2011 r.

Podtrzymanie prognozy wyników na 2012 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kw. 2012 r. odzwierciedlają wcześniejsze oczekiwania oraz ogłoszone prognozy wyników za cały rok 2012.

W I kw. 2012 r. ceny polimerów znacznie wzrosły, zbliżając się do historycznie najwyższego poziomu odnotowanego w maju ubiegłego roku. Wzrost cen surowców będzie miał niekorzystny wpływ na wynik finansowy w drugim kwartale roku.

Uwzględniając wyniki uzyskane w I kw. 2012 r. oraz mając na uwadze rozwój sytuacji na europejskim rynku włókien, w tym oczekiwane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje ogłoszone wcześniej prognozy wyników na 2012 r.: zgodnie z jej oczekiwaniami w 2012 r. zysk EBITDA wzrośnie o 5 do 15% w porównaniu do wyniku uzyskanego w roku poprzednim.

¹ Strukturę geograficzną rynków zbytu określono na podstawie kryterium miejsca dostawy towarów.

**Niebadane śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe PEGAS
NONWOVENS SA za okres trzech
miesięcy zakończony 31 marca 2012 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2012 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone		
	31 marca 2011 (niebadane)	31 marca 2012 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	41 017	44 302	8,0%
Zużycie surowców i materiałów	(30 644)	(32 652)	6,6%
Koszty pracownicze	(2 034)	(2 133)	4,9%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(84)	(25)	(70,2%)
Zysk EBITDA	8 255	9 492	15,0%
Amortyzacja	(2 114)	(3 088)	46,1%
Zysk operacyjny	6 141	6 404	4,3%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	4 608	8 135	76,5%
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(2 368)	(2 896)	22,3%
Przychody z tytułu odsetek	9	1	(88,9%)
Koszty odsetkowe	(789)	(1 022)	29,5%
Zysk brutto	7 601	10 622	39,7%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa (netto)	(1 217)	(1 916)	57,4%
Zysk netto	6 384	8 706	36,4%
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	649	(807)	b.d.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	2 027	4 357	114,9%
Całkowite dochody ogółem za okres	9 060	12 256	35,3%
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,69	0,94	36,2%
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,69	0,94	36,2%

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na
31 marca 2011 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 marca 2012 r.**

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (w tys. EUR)

	31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2011 (zbadane)	31 marca 2012 (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	123 823	151 826	158 525
Wartości niematerialne	218	452	474
Wartość firmy	94 545	89 927	93 818
Aktywa trwałe ogółem	218 586	242 205	252 817
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16 385	17 624	20 389
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 853	36 866	40 581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 693	6 248	7 102
Aktywa obrotowe ogółem	51 931	60 738	68 072
Aktywa ogółem	270 517	302 943	320 889
Pasywa			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	9 078	--	--
Kapitał zapasowy	6 034	6 942	6 942
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	8 665	4 244	8 601
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(108)	(1 377)	(2 184)
Zysk zatrzymany	102 988	109 511	118 217
Kapitał zakładowy i kapitały	138 101	130 764	143 020
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	95 543	125 512	132 680
Pozostałe zobowiązania	125	55	36
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 067	12 337	12 983
Zobowiązania długoterminowe	106 735	137 904	145 699

Zobowiązania
krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 482	33 954	32 079
Zobowiązania z tytułu podatku	2 021	95	91
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	6 178	226	--
Zobowiązania	25 681	34 275	32 170
Zobowiązania ogółem	132 416	172 179	177 869
Pasywa ogółem	270 517	302 943	320 889

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2012 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2011 (niebadane)	31 marca 2012 (niebadane)
Zysk brutto	7 601	10 622
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	2 114	3 088
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(784)	572
Koszty odsetkowe	789	1 022
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	649	(807)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(48)	(237)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(1 053)	(1 974)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(198)	(2 085)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	2 600	(1 011)
Podatek dochodowy zapłacony	(907)	(967)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	10 763	8 223
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 677)	(8 232)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	(14 677)	(8 232)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	3 345	1 480
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	22	(19)
Odsetki zapłacone	(493)	(835)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	48	237
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	2 922	863

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 685	6 248
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(992)	854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 marca	3 693	7 102

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2012 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (w tys. EUR)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z wyceny rezerwow tytułu różnic kursowych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy Spółki	Udziały mniejszo- ściowe	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2011	11 444	9 078	6 034	(757)	6 638	96 604	129 041	--	129 041
Wyплаты z zysku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	649	2 027	--	2 676	--	2 676
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	6 384	6 384	--	6 384
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Na 31 marca 2011	11 444	9 078	6 034	(108)	8 665	102 988	138 101	--	138 101
Na 1 stycznia 2012	11 444	--	6 942	(1 377)	4 244	109 511	130 764	--	130 764
Wyплаты z zysku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	(807)	4 357	--	3 550	--	3 550
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	8 706	8 706	--	8 706
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Na 31 marca 2012	11 444	--	6 942	(2 184)	8 601	118 217	143 020	--	143 020

Wybrane noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 r.

sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską

a. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień, których zamieszczenie jest wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym. Raport śródroczny nie został zbadany przez niezależnych biegłych rewidentów Spółki.

b. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia, zasady rachunkowości, sposób prezentacji oraz metody wyceny w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same, jak w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

c. Sezonowość i wpływ cykli gospodarczych

Działalność PEGAS NONWOVENS SA zasadniczo nie podlega wpływom sezonowości czy też cykli gospodarczych innych niż podstawowy cykl gospodarczy; rynek artykułów higienicznych jest w dużym stopniu niecykliczny.

d. Pozycje nietypowe ze względu na wielkość, charakter lub częstotliwość występowania

Po I kw. 2012 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 44 302 tys. EUR i były wyższe o 8,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku wynikał z wyższego wolumenu sprzedaży, do którego przyczyniła się nowa linia produkcyjna uruchomiona w drugiej połowie 2011 r. Wzrost ten ograniczył jednak nieznaczny spadek cen polimerów o ok. 5% w stosunku do I kw. 2011 r.

W I kw. 2012 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 9 492 tys. EUR i był o 15,0% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ponownie, wzrost ten Spółka zawdzięcza głównie nowej linii produkcyjnej. W I kw. 2011 r. wpływ opóźnionego działania mechanizmu przenoszenia cen surowców na ceny produktów gotowych był niekorzystny, natomiast w analizowanym okresie wpływ ten był nieznacznie

pozytywny. Z kolei niekorzystnie na różnicę wartości zysku EBITDA w ujęciu rok do roku wpłynęła większa liczba dni planowanych przerw technologicznych w pierwszych trzech miesiącach 2012 r. oraz zmiana stanu zapasów produktów gotowych.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2012 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe wyniosły 8 135 tys. EUR, natomiast straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 2 896 tys. EUR. Na pozycje te składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego wynikała ze wzrostu kursu wymiany CZK/EUR oraz związanych z nim niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w EUR (w szczególności zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych).

W I kw. 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 8 232 tys. EUR, co stanowi spadek o 43,9% w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku. Największy udział w tej kwocie miały nakłady związane z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie (5 235 tys. EUR). Nakłady inwestycyjne związane z dziewiątą linią produkcyjną wyniosły 872 tys. EUR, natomiast nakłady na utrzymanie i konserwację majątku w zakładach Spółki – 2 125 tys. EUR. Wzrost nakładów na utrzymanie i konserwację istniejących linii produkcyjnych Spółki wynikał z inwestycji w nowe urządzenia zainstalowane na jednej z linii, które zapewnią jej większą elastyczność produkcyjną.

e. Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo jednostki określonych założeń oraz dokonania ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane w sprawozdaniu finansowym wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Przyjęte wielkości szacunkowe oraz związane z nimi założenia bazują na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników. Mając na względzie przedstawienie sytuacji finansowej Spółki w sposób rzetelny i jasny, szacunków dokonuje się celem ustalenia wartości aktywów i zobowiązań, których wartość nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Od czasu publikacji poprzednich sprawozdań finansowych nie odnotowano istotnych zmian w zakresie charakteru czy wielkości danych szacunkowych.

f. Wykup i spłata dłużnych i udziałowych papierów wartościowych

Bankowe instrumenty kredytowe, z których korzysta Grupa PEGAS, to kredyt odnawialny z limitem do 165 mln EUR oraz kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 15 mln EUR. Kredyty te nie podlegają ustalonemu harmonogramowi spłat kapitału i odsetek, co zwalnia Spółkę z obowiązku dokonywania regularnych spłat zadłużenia z tego tytułu. W okresie pierwszych trzech miesięcy 2012 r. Spółka zwiększyła swoje zadłużenie bankowe z poziomu 125 738 tys. EUR do 132 680 tys. EUR (w analogicznym okresie 2011 r.: z 96 238 tys. EUR do 101 721 tys. EUR). W I kw.

2012 r. Spółka nie zawarła z bankami żadnych nowych umów w sprawie linii kredytowych.

W pierwszych trzech miesiącach 2012 r. Spółka nie wykupiła ani nie spłaciła żadnych udziałowych papierów wartościowych.

g. Dywidenda

W omawianym okresie śródrocznym nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom.

h. Informacja o segmentach działalności

MSSF 8 wymaga identyfikacji segmentów operacyjnych na podstawie informacji wewnętrznych dotyczących części składowych Grupy, które podlegają regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych na potrzeby alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny wyników ich działalności. Zgodnie z wymogami MSSF 8 Grupa określiła jeden segment operacyjny – produkcję włóknin.

i. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

P. Jan Sýkora został powołany na stanowisko niewykonawczego członka Rady Dyrektorów Spółki ze skutkiem od dnia 7 maja 2012 r. Ostateczna decyzja o powołaniu p. Jana Sýkory jest uzależniona od zgody Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbędzie się 15 czerwca 2012 r.

Kierownictwo Grupy nie posiada informacji o żadnych wydarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 marca 2012 r.

j. Informacje na temat zmian w strukturze jednostki / zmian w zakresie konsolidacji

Nie odnotowano żadnych takich zmian w okresie sprawozdawczym w stosunku do okresu porównawczego.

k. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2012 r. nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie otwartych pozycji w instrumentach finansowych czy też metody wyceny tych instrumentów.

Na 31 marca 2012 r. Spółka posiadała cztery otwarte pozycje na transakcjach zamiany stóp procentowych zawarte w 2009 i 2011 r. Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych na 31 marca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawiała się następująco:

Kontrahent	31 grudnia 2011	31 marca 2012
Česká spořitelna – kontrakt z 2009 r.	(586)	(340)
ING – kontrakt z 2009 r.	(550)	(295)
Česká spořitelna – kontrakt z 2011 r.	(313)	(982)
ING – kontrakt z 2011 r.	(251)	(989)
Ogółem	(1 700)	(2 606)

Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych na 31 marca 2012 r. stanowi zobowiązanie Spółki. Powyższe transakcje zamiany stóp procentowych zabezpieczają 73,9% zadłużenia Spółki (76,9% na 31 grudnia 2011 r.).

I. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono dzieląc zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w obrocie (ustalaną w taki sam sposób, jak w wypadku podstawowego zysku na akcję), skorygowaną o skutki ewentualnej emisji papierów wartościowych powodujących rozwodnienie (w wypadku Grupy byłyby to emisja obligacji zamiennych). Obligacje zamienne to obligacje z prawem do ich zamiany na akcje zwykłe.

Dla wszystkich okresów podstawowy zysk na akcję jest równy rozwodnionemu zyskowi na akcję ze względu na fakt, że Grupa nie zawarła na dzień bilansowy żadnych umów, które przewidywałyby ewentualną przyszłą emisję papierów wartościowych. Ani w I kw. 2012 r., ani w I kw. 2011 r. liczba akcji nie ulegała zmianie.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

2011

	Liczba wyemitowanych akcji	Średnia ważona liczba akcji
styczeń – marzec	9 229 400	9 229 400

2012

	Liczba wyemitowanych akcji	Średnia ważona liczba akcji
styczeń – marzec	9 229 400	9 229 400

Podstawowy zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2011	31 marca 2012
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	tys. EUR	6 384	8 706
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	9 229 400
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,69	0,94

Rozwodniony zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2011	31 marca 2012
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	tys. EUR	6 384	8 706
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	9 229 400
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	0,69	0,94

m. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami, o których mowa powyżej, w okresie pierwszych trzech miesięcy 2012 r. Grupa nie przeprowadziła żadnych nowych transakcji z wykonawczymi członkami kierownictwa lub dyrektorami niewykonawczymi.

n. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła śródroczne sprawozdanie finansowe 23 maja 2012 r.

Marek Modecki
Przewodniczący Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA