

PEGAS NONWOVENS S.A.

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.

23 maja 2013 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2013 r. zakończony 31 marca 2013 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

- Udało nam się bardzo pomyślnie rozpocząć 2013 rok. W pierwszym kwartale osiągnęliśmy zysk EBITDA na poziomie 10,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 6,0% w ujęciu rok do roku. Możemy być szczególnie zadowoleni z wyników sprzedaży, ponieważ nie tylko udało się nam uzyskać zamówienia na całość produkcji, ale również znacząco obniżyć stan zapasów.

Obecnie – cierpliwie i z pewną dawką optymizmu – oczekujemy na uruchomienie nowej linii produkcyjnej w Egipcie, które będzie najważniejszym wydarzeniem w tym roku. Pracując nad tą inwestycją przez ostatnie dwa lata zainwestowaliśmy w nią wiele wysiłku i zasobów, jesteśmy zatem głęboko przekonani, że umiejętności techniczne i przedsiębiorczość naszych pracowników przyniosą spodziewane efekty, a otwarcie nowego zakładu odbędzie się zgodnie z planem i naszymi oczekiwaniami – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Najważniejsze dane finansowe

(w mln EUR)	I kw. styczeń – marzec 2013	
		zmiana rok do roku
Przychody ze sprzedaży	49,9	12,7%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(39,9)	14,6%
Zysk EBITDA	10,1	6,0%
Amortyzacja	(2,9)	(6,4%)
Zysk operacyjny (EBIT)	7,2	12,0%
Różnice kursowe i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	(3,0)	bd.
Koszty odsetkowe (netto)	(1,0)	0,8%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(0,1)	(93,0%)
Zysk netto	3,0	(65,8%)
Nakłady inwestycyjne	17,7	114,9%
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	546	27,3%
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	492	16,5%
Zadłużenie netto	136,9	9,0%
Wielkość produkcji (w tonach)	21,405	1,6%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	25,568	1,9%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	25,735	4,1%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Po I kw. 2013 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 49,9 mln EUR i były wyższe o 12,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów spowodowany był wyższym poziomem sprzedaży produktów gotowych oraz zapasów utworzonych w poprzednich okresach, a także wzrostem cen polimerów.

W I kw. 2013 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 14,6% rok do roku, osiągając wartość 39,9 mln EUR. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych cen surowców oraz zwiększonego zużycia polimerów w związku z wysokim poziomem sprzedaży.

W I kw. 2013 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 10,1 mln EUR i był o 6,0% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik ten jest zgodny z prognozą ogłoszoną na początku roku, przewidującą poprawę zysku EBITDA w ujęciu rocznym o 5–15%. Wzrost zysku EBITDA wynikał głównie z dobrych wyników sprzedaży, którym towarzyszyło znaczne zmniejszenie stanu posiadanych zapasów. Korzystny wpływ na rentowność działalności w okresie miała również mniejsza liczba planowanych przerw technologicznych. Jednocześnie na zmianę wartości zysku EBITDA w ujęciu rok do roku niekorzystny wpływ miały rosnące koszty pracownicze związane ze zwiększeniem zatrudnienia w celu uruchomienia nowej linii produkcyjnej w Egipcie, a także wycena programu opcji na akcje według wartości godziwej. Wpływ mechanizmu przenoszenia cen polimerów na zmianę wartości zysku EBITDA w ujęciu rok do roku był neutralny.

W I kw. 2013 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 20,1% i była o 1,3 punktu procentowego niższa niż w tym samym okresie 2012 r.

Koszty operacyjne

W I kw. 2013 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 37,5 mln EUR i były wyższe o 14,9% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. Głównymi czynnikami, które przyczyniły się do tego wzrostu w ujęciu rok do roku, były wyższe ceny materiałów oraz ich zwiększone zużycie związane z wysokim poziomem sprzedaży.

W I kw. 2013 r. łączne koszty pracownicze wyniosły 2,4 mln EUR i wzrosły o 14,0% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. Na taki wynik istotny niekorzystny wpływ miała wycena programu opcji na akcje. Łączne koszty pracownicze, wyrażone w koronach czeskich oraz bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o 8,2% w stosunku do I kw. 2012 r. Wzrost ten był związany z przyjęciem pracowników do obsługi nowej linii produkcyjnej w Egipcie, a także rewaloryzacją płac.

W I kw. 2013 r. pozostałe przychody operacyjne (netto) ukształtowały się na poziomie 67 tys. EUR, przy czym w analogicznym okresie 2012 r. odnotowano koszty operacyjne na poziomie 25 tys. EUR.

Amortyzacja

W I kw. 2013 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 2,9 mln EUR i była niższa o 6,4% od zanotowanej w analogicznym okresie 2012 r. Na obniżenie odpisów miało wpływ osłabienie korony czeskiej względem euro.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł w I kw. 2013 r. 7,2 mln EUR, co stanowi wzrost o 12,0% w porównaniu z tym samym okresem w 2012 r. Na wyższy zysk operacyjny wpływ miały poziom zysku EBITDA oraz zmniejszenie wartości odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

W I kw. 2013 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie 3,0 mln EUR, wobec dodatniej wartości 5,2 mln EUR w analogicznym okresie 2012 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/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 euro (zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych).

W I kw. 2013 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,0 mln EUR, pozostając praktycznie na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie poprzedniego roku. Część kosztów odsetkowych związanych z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie jest aktywowana w koszcie wytworzenia nowego majątku.

Podatek dochodowy

W I kw. 2013 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 0,1 mln EUR, co oznacza spadek o 93,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. Na wysokość kwoty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wpływ miał odnotowany przez Spółkę wysoki poziom niepieniężnych strat z tytułu różnic kursowych.

Zysk netto

W I kw. 2013 r. zysk netto wyniósł 3,0 mln EUR i był o 65,8% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co było związane przede wszystkim ze zmianami wysokości różnic kursowych w obu okresach oraz ich wpływem na obciążenie z tytułu podatku dochodowego.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W I kw. 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne wyniosły 17,7 mln EUR i były wyższe o 114,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Przeważającą większość tej kwoty (17,1 mln EUR) stanowiły nakłady związane z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie. Nakłady na utrzymanie i konserwację wyniosły 0,6 mln EUR.

Spółka szacuje, że w 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 41 mln EUR (przy kursie wymiany na poziomie 25 CZK/EUR).

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 marca 2013 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 149,2 mln EUR i było o 12,5% wyższe niż na 31 marca 2012 r. Zadłużenie netto na 31 marca 2013 r. wyniosło 136,9 mln EUR (wzrost o 9,0% rok do roku), co przekłada się na wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,5x.

Wyniki działalności w I kw. 2013 r.

W I kw. 2013 r. łączna produkcja (po odjęciu odpadów) wyniosła 21 405 ton i była wyższa o 1,6% niż w analogicznym okresie 2012 r.

W I kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych stanowiły 89,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży i wzrosły w porównaniu z udziałem na poziomie 86,4% w I kw. 2012 r. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włóknin do produkcji artykułów higienicznych.

W I kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży standardowych włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 33,5 mln EUR, co stanowi wzrost o 9,7% w stosunku do I kw. 2012 r. W I kw. 2013 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ze sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie 67,0% (nieznaczny spadek w stosunku do poziomu 68,8% zanotowanego w analogicznym okresie w 2012 r.).

Przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych dla sektora artykułów higienicznych osiągnęły wartość 11,4 mln EUR w I kw. 2013 r. i były o 46,5% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział tej kategorii produktów w całkowitych przychodach ze sprzedaży wynosił w I kw. 2013 r. 22,8% i zwiększył się w porównaniu z 17,6% w analogicznym okresie 2012 r. W I kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 5,1 mln EUR i były o 15,4% niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wyniósł w I kw. 2013 r. 10,2%, co stanowi spadek wobec 13,6% w I kw. 2012 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W I kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 20,5 mln EUR, co stanowiło 41,1% przychodów ogółem, wobec 48,6% w analogicznym okresie 2012 r. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 25,2 mln EUR i stanowiły 50,4% przychodów ogółem. W I kw. 2012 r. udział ten wyniósł 44,6%. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 4,3 mln EUR, czyli 8,5% przychodów ze sprzedaży ogółem (6,8% w roku poprzednim).

Inwestycja w Egipcie

Budowa nowej linii produkcyjnej w Egipcie postępuje zgodnie z harmonogramem i zgodnie z oczekiwaniami Spółki ma zostać uruchomiona w III kw. 2013 r.

Prognozy na 2013 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kw. 2013 r. odzwierciedlają wcześniejsze oczekiwania i są zgodne z ogłoszoną prognozą na cały rok 2013.

Uwzględniając wyniki uzyskane w I kw. 2013 r. oraz mając na uwadze rozwój sytuacji na europejskim rynku włóknin, w tym oczekiwane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje ogłoszone wcześniej prognozy wyników na 2013 r.: zgodnie z jej oczekiwaniami w 2013 r. zysk EBITDA wzrośnie o 5-15% w porównaniu do wyniku uzyskanego w roku poprzednim (38,1 mln EUR).

Spółka szacuje, że w 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 41 mln EUR (przy kursie wymiany na poziomie 25 CZK/EUR).

**Niebadane śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe PEGAS
NONWOVENS SA za okres trzech
miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2013 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 2012 (niebadane)	31 marca 2013 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	44 302	49 942	12,7%
Zużycie surowców i materiałów	(32 652)	(37 514)	14,9%
Koszty pracownicze	(2 133)	(2 432)	14,0%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(25)	67	bd.
Zysk EBITDA	9 492	10 063	6,0%
Marża EBITDA	21,4%	20,1%	(1,3 p.p.)
Amortyzacja	(3 088)	(2 889)	(6,4%)
Zysk operacyjny	6 404	7 174	12,0%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	8 135	3 052	(62,5%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(2 896)	(6 082)	110,0%
Przychody z tytułu odsetek	1	1	0,0%
Koszty odsetkowe	(1 022)	(1 030)	0,8%
Zysk brutto	10 622	3 115	(70,7%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(1 916)	(134)	(93,0%)
Zysk netto	8 706	2 981	(65,8%)
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(807)	823	bd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	4 357	(1 021)	bd.
Całkowite dochody ogółem za okres	12 256	2 783	(77,3%)
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,94	0,32	(65,8%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,94	0,32	(65,8%)

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na 31 marca 2013 r., 31 grudnia 2012 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 2012 (niebadane)	31 grudnia 2012 (badane)	31 marca 2013 (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	158 525	191 226	200 256
Wartości niematerialne	474	700	663
Wartość firmy	93 818	92 288	90 155
Aktywa trwałe ogółem	252 817	284 214	291 074
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20 389	20 448	18 870
Należności z tytułu dostaw i usług	40 581	43 803	46 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 102	25 758	12 281
Aktywa obrotowe ogółem	68 072	90 009	77 706
Aktywa ogółem	320 889	374 223	368 780
Pasywa ogółem			
Kapitał zakładowy i kapitały			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej	--	--	--
Kapitał zapasowy	6 942	7 896	7 896
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic	8 601	6 424	5 403
Pozostałe zmiany w kapitale	(2 184)	(4 060)	(3 237)
Zyski zatrzymane	118 217	119 790	122 771
Kapitał zakładowy i kapitały	143 020	141 494	144 277
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	132 680	151 704	143 925
Pozostałe zobowiązania	36	--	--
Rezerwa z tytułu odroczonego	12 983	12 672	12 603
Zobowiązania długoterminowe	145 699	164 376	156 528
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 079	66 695	60 698
Zobowiązania z tytułu podatku	91	1 658	1 990
Krótkoterminowe zobowiązania	--	--	5 287
Zobowiązania krótkoterminowe	32 170	68 353	67 975
Zobowiązania ogółem	177 869	232 729	224 503
Pasywa ogółem	320 889	374 223	368 780

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2013 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 2012 (niebadane)	31 marca 2013 (niebadane)
Zysk brutto	10 622	3 115
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	3 088	2 889
(Zyski) z tytułu różnic kursowych	572	1 211
Koszty odsetkowe	1 022	1 030
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	(807)	823
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(237)	209
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(1 974)	1 118
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(2 085)	(3 767)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(1 011)	(1 723)
Podatek dochodowy zapłacony	(967)	(524)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	8 223	4 381
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 232)	(17 692)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	(8 232)	(17 692)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	1 480	928
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	(19)	--
Odsetki zapłacone	(835)	(885)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	237	(209)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	863	(166)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 248	25 758
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	854	(13 477)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 marca	7 102	12 281

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 marca 2013 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 zapasowy	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy Spółki	Udziały mniejszości owe	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012	11 444	6 942	(1 377)	4 244	109 511	130 764	--	130 764
Wpłaty 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	--	--	--	--	--	--	--	--
Na 31 marca 2012	11 444	6 942	(2 184)	8 601	118 217	143 020	--	143 020
Na 1 stycznia 2013	11 444	7 896	(4 060)	6 424	119 790	141 494	--	141 494
Wpłaty z zysku	--	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	823	(1 021)	--	(198)	--	(198)
Zysk netto za okres	--	--	--	--	2 981	2 981	--	2 981
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--	--
Na 31 marca 2013	11 444	7 896	(3 237)	5 403	122 771	144 277	--	144 277

Wybrane noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 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 2012 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. 2013 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 49 942 tys. EUR i były wyższe o 12,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów spowodowany był wyższym poziomem sprzedaży produktów gotowych oraz zapasów utworzonych w poprzednich okresach, a także wzrostem cen polimerów.

W I kw. 2013 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 10 063 tys. EUR i był o 6,0% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost zysku EBITDA wynikał głównie z dobrych wyników sprzedaży, którym towarzyszyło znaczne zmniejszenie stanu posiadanych zapasów. Korzystny wpływ na rentowność działalności w okresie miała również mniejsza liczba planowanych przerw technologicznych. Jednocześnie na zmianę wartości zysku EBITDA w ujęciu rok do roku niekorzystny wpływ miały rosnące koszty pracownicze, związane ze zwiększeniem zatrudnienia w celu uruchomienia nowej linii produkcyjnej w Egipcie, a także wycena programu opcji na

akcje według wartości godziwej. Wpływ mechanizmu przenoszenia cen polimerów na zmianę wartości zysku EBITDA w ujęciu rok do roku był neutralny.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2013 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe wyniosły 3 052 tys. EUR, natomiast straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 6 082 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. 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 17 692 tys. EUR, co stanowi wzrost o 114,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przeważającą większość tej kwoty (17 128 tys. EUR) stanowiły nakłady związane z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie. Nakłady na utrzymanie i konserwację wyniosły 564 tys. EUR.

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 ciągu pierwszych trzech miesięcy 2013 r. Spółka zmniejszyła swoje zadłużenie bankowe z poziomu 151 704 tys. EUR do 149 212 tys. EUR (w analogicznym okresie 2012 r.: zwiększenie z 125 738 tys. EUR do 132 680 tys. EUR). W I kw. 2013 r. Spółka nie zawarła z bankami żadnych nowych umów w sprawie linii kredytowych.

W pierwszych trzech miesiącach 2013 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

W dniu 15 maja 2013 r. Rada Dyrektorów Spółki podjęła decyzję o rekomendowaniu wypłaty dywidendy w kwocie 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcję.

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 2013 r.

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

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 4 lutego 2013 r., zarejestrowany kapitał spółki PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC został podwyższony z 11 000 tys. USD do 15 000 tys. USD. Podwyższenie kapitału zarejestrowanego zostało pokryte wkładem pieniężnym wniesionym przez PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

k. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Na 31 marca 2013 r. Spółka posiadała dwie otwarte pozycje na transakcjach zamiany stóp procentowych, zawartych w 2011 r. Wartość godziwa tych transakcji na 31 marca 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawiała się następująco:

Kontrahent	31 grudnia 2012	31 marca 2013
Česká spořitelna	(2 502)	(2 205)
ING	(2 511)	(2 195)
Ogółem	(5 013)	(4 400)

Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych jest ustalana na podstawie krzywej dochodowości euro na dzień bilansowy, z zastosowaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dane wykorzystywane do obliczania wartości godziwej są klasyfikowane, zgodnie z MSSF 7, jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej, czyli jako dane inne niż nieskorygowane ceny notowane na aktywnych rynkach, jednak możliwe do zaobserwowania dla aktywów bądź zobowiązań bezpośrednio (jako ceny) bądź pośrednio (wyliczone na podstawie cen).

Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych na 31 marca 2013 r. odpowiada wartości zobowiązania Spółki. Powyższe transakcje zamiany stóp procentowych zabezpieczają 65,7% zadłużenia Spółki (73,9% na 31 grudnia 2012 r.).

Wrażliwość wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych

Równoległy wzrost krzywej dochodowości o 1% spowodowałby zwiększenie wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych o około 2 866 tys. EUR na 31 marca 2013 r. (około 3 113 tys. EUR na 31 grudnia 2012 r.).

Nagły i równoległy spadek krzywej dochodowości o 1% spowodowałby obniżenie wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych o około 1 981 tys. EUR na 31 marca 2013 r. (około 1 754 tys. EUR na 31 grudnia 2012 r.).

I. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono dzieląc zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy 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 byłaby 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. 2013 r., ani w I kw. 2012 r. liczba akcji nie ulegała zmianie.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

2012

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

2013

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

Podstawowy zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone	
		31.03.2012	31.03.2013
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	8 706	2 981
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	9 229 400
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,94	0,32

Rozwodniony zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone	
		31.03.2012	31.03.2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	8 706	2 981
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	9 229 400
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	0,94	0,32

m. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami, o których mowa powyżej, w okresie pierwszych trzech miesięcy 2013 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 w dniu 22 maja 2013 r.

Marek Modecki
Przewodniczący Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA