

# PEGAS NONWOVENS SA

## Wstępne niebadane wyniki finansowe za 2014 r.

19 marca 2015 r.

**Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).**

*– W ubiegłym roku Spółka odnotowała kilka znaczących sukcesów. Uważam, że naszym największym osiągnięciem była całoroczna bezawaryjna praca zakładu produkcyjnego w Egipcie, który miał istotny udział w osiągnięciu przez Spółkę bardzo dobrych wyników finansowych. Zysk EBITDA na poziomie 47,2 mln EUR był rekordowo wysoki. Kolejnym niezaprzeczalnym sukcesem świadczącym o zaufaniu, jakim darzą nas akcjonariusze, był zakończony powodzeniem program emisji obligacji, który umożliwi Spółce dywersyfikację i zwiększenie elastyczności źródeł finansowania w przyszłości. Niezmiennie cieszy nas również fakt, że ponownie otrzymaliśmy prestiżową nagrodę Partner Roku od jednego z naszych najważniejszych klientów – firmy Procter & Gamble.*

*W 2015 r. zamierzamy wykorzystać ubiegłoroczne osiągnięcia by dalej umacniać pozycję Spółki. Zdolności produkcyjne naszych zakładów zostały w całości zakontraktowane, dlatego naszym celem będzie dalsza praca nad poprawą wydajności procesów produkcyjnych. Oczywiście nadal będziemy też kłaść nacisk na opracowywanie nowych zaawansowanych technologicznie produktów. Zgodnie z aktualnymi prognozami na 2015 r. EBITDA spółki zamknie się w przedziale między 44,0 mln EUR a 48,5 mln EUR.*

*W 2015 r. chcemy skorzystać ze sprzyjających warunków na rynkach finansowych i refinansować kredyty bankowe. W zależności od wyniku tego procesu, Rada Dyrektorów Spółki rozważy przedłużenie okresu obowiązywania upoważnienia do nabywania akcji własnych zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 2011 r.*

*Na zakończenie chciałbym serdecznie podziękować naszym akcjonariuszom za zaufanie i wsparcie okazane nam w zeszłym roku. Jestem przekonany, że w tym roku również dostarczymy im powód do zadowolenia w postaci dobrych wyników finansowych i dywidendy, którą Rada Dyrektorów zamierza rekomendować na poziomie 1,15 EUR na akcję, zgodnie z progresywną polityką wypłaty dywidendy – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.*

## Najważniejsze dane finansowe

(w mln EUR)	styczeń – grudzień 2014		IV kw. październik – grudzień 2014	
		zmiana rok do roku		zmiana rok do roku
Przychody ze sprzedaży	230,5	15,7%	58,8	10,4%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(183,3)	14,1%	(45,6)	7,1%
Zysk EBITDA	47,2	22,4%	13,2	23,8%
Amortyzacja	(15,0)	14,9%	(3,9)	3,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	32,2	26,3%	9,2	34,9%
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	6,8	bd.	2,3	bd.
Koszty odsetkowe (netto)	(7,8)	20,1%	(1,9)	(9,2%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(4,1)	49,6%	(2,0)	231,0%
Zysk netto	27,1	1820,3%	7,6	bd.
Nakłady inwestycyjne	10,0	(74,0%)	2,1	5,4%
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	569	(0,9%)	569	(0,9%)
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	566	3,1%	564	(2,3%)
Zadłużenie netto	142,0	(4,9%)	142,0	(4,9%)
Wielkość produkcji (w tonach)	100 570	10,6%	26 286	4,9%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	27 533	6,0%	27 624	3,6%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	27 725	1,1%	27 725	1,1%

## **Skonsolidowane wyniki finansowe**

### **Przychody, koszty i zysk EBITDA**

W 2014 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) kształtowały się na poziomie 230,5 mln EUR i były wyższe o 15,7% w stosunku do poprzedniego roku. W IV kwartale 2014 r. skonsolidowane przychody wyniosły 58,8 mln EUR i były o 10,4% wyższe niż w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku był wynikiem wyższego poziomu sprzedaży gotowych produktów w związku z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej w Egipcie, a także niewielkiego wzrostu cen polimerów, który był najwyższy w III kwartale roku, jednak ze względu na opóźnienie w działaniu mechanizmu przenoszenia cen polimerów jego efekty były bardziej widoczne w wynikach IV kwartału.

W 2014 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 14,1% w stosunku do 2013 r. i osiągnęły poziom 183,3 mln EUR. W IV kwartale 2014 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wyniosły 45,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 7,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną wzrostu kosztów było wyższe zużycie surowców, przede wszystkim w związku ze zwiększoną w stosunku do poprzednich okresów produkcją w Egipcie.

Zysk EBITDA za 2014 r. kształtował się na poziomie 47,2 mln EUR i był o 22,4% wyższy niż rok wcześniej. Oznacza to, że Spółka nieznacznie przekroczyła górną granicę przedziału prognozy wzrostu zysku EBITDA, który wynosił 12–22%. Do wzrostu w znacznym stopniu przyczyniła się produkcja z zakładu w Egipcie, który przez cały rok 2014 pracował w trybie regularnej produkcji przemysłowej. Pozytywny wpływ na zysk EBITDA miał również wzrost przychodów ze sprzedaży materiałów zaawansowanych technologicznie. Podobnie jak w poprzednich okresach Spółka odnosiła korzyści z niskiego kursu wymiany CZK/EUR. Umocnienie się dolara w stosunku do euro miało do tej pory niewielki wpływ na wyniki Spółki, ponieważ nastąpiło w ostatnim kwartale 2014 r. Mechanizm przenoszenia cen surowców miał niekorzystny wpływ na wyniki rok do roku. Wpływ ten został w znacznym stopniu zniwelowany w IV kwartale, w trakcie którego odnotowano zdecydowany spadek cen polimerów. W 2014 r. na wynik finansowy miał również wpływ rosnący kurs akcji Spółki oraz związana z tym aktualizacja wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej. W ujęciu rok do roku efekt działania tego czynnika był jednak mniej odczuwalny.

W IV kwartale 2014 r. zysk EBITDA wyniósł 13,2 mln EUR, czyli był o 23,8% wyższy niż w IV kwartale 2013 r., głównie za sprawą mechanizmu przenoszenia cen surowców, który pozwolił Spółce skorzystać na spadku cen polimerów dzięki opóźnieniu, jakie występuje przy przenoszeniu kosztów surowców na ceny płacone przez klientów. Inne czynniki, które wywarły pozytywny wpływ na wynik EBITDA, to zwiększenie produkcji w Czechach i Egipcie w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, ograniczenie wpływu aktualizacji wyceny programu opcji na akcje w porównaniu z IV kwartałem 2013 r. oraz osłabienie kursu CZK/EUR.

W 2014 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 20,5% i była o 1,1 punktu procentowego wyższa niż w 2013 r. W IV kwartale 2014 r. marża EBITDA wyniosła 22,4%, co oznacza wzrost o 2,4 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r.

### **Koszty operacyjne**

W 2014 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 171,8 mln EUR i były o 14,1% wyższe niż w 2013 r. W IV kwartale 2014 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 42,5 mln EUR, co oznacza wzrost o 4,6% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego zużycia surowców w związku z wykorzystaniem pełnych mocy produkcyjnych w Egipcie.

Łączne koszty pracownicze zwiększyły się w 2014 r. o 5,5% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 10,7 mln EUR. Wzrost kosztów zatrudnienia był spowodowany niewielkim wzrostem liczby pracowników i waloryzacją wynagrodzeń, a także przyznaniem premii za osiągnięcie planowanego wyniku finansowego przez Spółkę oraz aktualizacją wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej. Równocześnie słabszy kurs CZK/EUR niwelował wzrost kosztów wyrażonych w euro. W związku z działaniem czynników wymienionych powyżej, łączne koszty pracownicze wyrażone w walutach krajowych, tj. w koronach czeskich i funtach egipskich, bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły w 2014 r. o 11%.

W IV kwartale 2014 r. koszty pracownicze osiągnęły wartość 3,0 mln EUR i były o 28,1% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost w ujęciu rok do roku był związany głównie z kosztami premii przyznanych za osiągnięcie przez Spółkę planowanego wyniku finansowego.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 2014 r. było ujemne i ukształtowało się na poziomie -0,8 mln EUR (w 2013 r. saldo było dodatnie i wyniosło 0,1 mln EUR). W IV kwartale 2014 r. saldo było ujemne i wyniosło -0,1 mln EUR.

### **Amortyzacja**

W 2014 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 15,0 mln EUR i była o 14,9% wyższa od wartości odpisów dokonanych w 2013 r. W IV kwartale 2014 r. łączne odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 3,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 3,6% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Wartość odpisów amortyzacyjnych wzrosła ponieważ nowa linia produkcyjna w Egipcie została włączona do amortyzacji w trakcie 2013 r., natomiast kwota amortyzacji za 2014 r. dotyczy całego okresu obrotowego.

### **Zysk operacyjny**

W 2014 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 32,2 mln EUR, czyli o 26,3% więcej niż w 2013 r. W IV kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 34,9% i osiągnął poziom 9,2 mln EUR.

## **Przychody i koszty finansowe**

W 2014 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość dodatnią na poziomie 6,8 mln EUR, wobec wartości ujemnej wynoszącej -14,9 mln EUR w 2013 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana na tej pozycji w stosunku do roku poprzedniego była związana z kształtowaniem się kursu CZK/EUR, jednak jej główną przyczyną było umocnienie się kursu USD/EUR, które skutkowało niezrealizowanymi różnicami kursowymi z aktualizacji wyceny denominowanych w euro pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych egipskiej spółce zależnej. W IV kwartale 2014 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe netto wyniosły 2,3 mln EUR, podczas gdy w tym samym okresie 2013 r. Spółka zanotowała stratę z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe netto w wysokości 11,8 mln EUR.

W 2014 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 7,8 mln EUR i były o 20,1% wyższe w porównaniu z 2013 r. Do czasu włączenia linii produkcyjnej w Egipcie do eksploatacji w 2013 r., koszty odsetek związane z budową zakładu były aktywowane w cenie nabycia inwestycji, w związku z czym poziom kosztów odsetkowych w 2013 r. był niższy niż w 2014 r. W IV kwartale 2014 r. koszty odsetkowe wyniosły 1,9 mln EUR i były o 7,8% niższe w porównaniu z IV kwartałem poprzedniego roku. Obniżenie kosztów odsetkowych wynikało głównie z niższego oprocentowania pozostającego do spłaty zadłużenia bankowego w związku z poprawą wskaźników zadłużenia.

## **Podatek dochodowy**

W 2014 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 4,1 mln EUR, czyli o 49,6% więcej niż w 2013 r. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 2,1 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 2,0 mln EUR.

W IV kwartale 2014 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wzrosło o 231,0% w ujęciu rok do roku i wyniosło 2,0 mln EUR. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 0,4 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 1,6 mln EUR.

## **Zysk netto**

Zysk netto wyniósł 27,1 mln EUR w 2014 r. i był o 1 820,3% wyższy niż w 2013 r. Do wzrostu na poziomie zysku netto przyczynił się wyższy zysk z działalności operacyjnej i niezrealizowane różnice kursowe. W 2013 r. niekorzystny wpływ na zysk netto miały niezrealizowane ujemne różnice kursowe wynikające ze znacznego osłabienia się kursu CZK/EUR. Z kolei w 2014 r. pozytywny wpływ na zysk netto Spółki miało umocnienie się dolara wobec euro oraz związane z tym niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z aktualizacji wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych spółce zależnej w Egipcie.



W IV kwartale 2014 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 7,6 mln EUR, wobec straty na poziomie 7,6 mln EUR odnotowanej w tym samym okresie roku poprzedniego.

### **Nakłady inwestycyjne i inwestycje**

W 2014 r. łączne nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 10,0 mln EUR (spadek o 74,0% w stosunku do 2013 r.). Blisko połowę tej kwoty (5,1 mln EUR) stanowiła dodatkowa płatność z tytułu technologii produkcyjnej związana z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie. Pozostałe 4,9 mln EUR stanowiły nakłady na utrzymanie i konserwację (wzrost o 20% w porównaniu do roku poprzedniego). Spółka nie przekroczyła zatem zaktualizowanych szacunków nakładów inwestycyjnych na 2014 r., których maksymalny poziom wyznaczono na 10 mln EUR.

W IV kwartale 2014 r. łączne nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 2,1 mln EUR.

### **Środki pieniężne i zadłużenie**

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 150,9 mln EUR i było o 7,0% niższe niż zadłużenie na 31 grudnia 2013 r. Zadłużenie netto na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 142,0 mln EUR (spadek o 4,9% rok do roku), co przekłada się na wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,01x.

### ***Omówienie wyników działalności operacyjnej za 2014 r.***

W 2014 r. łączna wielkość produkcji (po odjęciu odpadów) wyniosła 100 570 ton i była wyższa o 10,6% w stosunku do 2013 r. W IV kwartale 2014 r. wielkość produkcji Spółki wyniosła 26 286 ton, co oznacza wzrost o 4,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Nowa linia produkcyjna w Egipcie pracowała w normalnym trybie produkcji przemysłowej przez cały rok 2014, co przełożyło się na wyniki operacyjne roku obrotowego 2014. Wielkość produkcji osiągnięta w ostatnim kwartale 2014 r. była najwyższa w historii Spółki.

W 2014 r. przychody ze sprzedaży włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 88,0% całkowitych przychodów (2013 r.: 89,0%). Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włóknin do produkcji artykułów higienicznych. W IV kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 92,3% całkowitych przychodów, przy czym udział ten wzrósł nieznacznie z poziomu 90,4% w analogicznym okresie 2013 r.

W 2014 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 27,6 mln EUR i stanowiły 12,0% przychodów ogółem.

Pod względem struktury geograficznej sprzedaży, w 2014 r. znacznie zwiększył się udział przychodów ze sprzedaży na pozostałych rynkach. Wzrost ten był

spowodowany w równym stopniu wyższym poziomem sprzedaży produktów z nowej linii w Egipcie jak i wyższym poziomem sprzedaży produktów dostarczanych na odległe rynki poza Europą. W 2014 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 76,0 mln EUR, co stanowiło 33,0% przychodów ze sprzedaży ogółem (w 2013 r. było to 36,5%). Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 101,4 mln EUR i stanowiły 44,0% przychodów ogółem. W 2013 r. udział ten wyniósł 50,5%. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 53,1 mln EUR, czyli o 104,3% więcej niż w roku poprzednim. Stanowiły one 23,0% całkowitych przychodów (w 2013 r. było to 13,0%).

### ***Inwestycja w Egipcie***

Linia produkcyjna w Egipcie z powodzeniem pracowała w normalnym trybie produkcji przemysłowej przez cały rok 2014 i osiągnęła oczekiwane wyniki. Nowa linia osiąga parametry operacyjne porównywalne z tymi, które notowane są w zakładach Spółki na terenie Czech. W 2014 r. nie miały miejsca żadne nieplanowane przerwy w produkcji. W nadchodzących latach Spółka będzie się koncentrować na dalszej optymalizacji parametrów produkcyjnych w celu zwiększania produkcji z nowej linii.

### ***Prognozy na 2015 r.***

Całość produkcji na 2015 r. została zakontraktowana na podstawie umów z odbiorcami.

W 2015 r. spodziewany jest jedynie niewielki wzrost produkcji, który będzie uzależniony od efektów działań optymalizacyjnych podejmowanych w tym obszarze.

Dzięki wystarczającym zasobom gotówki, na 2015 r. planowane jest zmniejszenie poziomu zadłużenia Spółki.

Uwzględniając omówione powyżej czynniki oraz stan wiedzy na dzień dzisiejszy, Spółka zwiększa przedział prognozowanego zysku EBITDA na 2015 r. do poziomu 44,0–48,5 mln EUR.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne nie przekroczą poziomu 10 mln EUR w 2015 r.

Załącznik 1

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za lata 2014 i 2013**

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
(w tys. EUR)

	<b>2013</b> (zbadane)	<b>2014</b> (niebadane)	<b>Zmiana</b> (%)
Przychody ze sprzedaży	199 210	230 547	15,7%
Zużycie surowców i materiałów	(150 559)	(171 844)	14,1%
Koszty pracownicze	(10 179)	(10 739)	5,5%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	78	(762)	bd.
<b>Zysk EBITDA</b>	<b>38 550</b>	<b>47 202</b>	<b>22,4%</b>
<b>Marża EBITDA</b>	<b>19,4%</b>	<b>20,5%</b>	<b>1,1pp</b>
Amortyzacja	(13 079)	(15 030)	14,9%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>25 471</b>	<b>32 172</b>	<b>26,3%</b>
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	13 338	15 697	17,7%
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(28 205)	(8 931)	(68,3%)
Przychody z tytułu odsetek	3	20	566,7%
Koszty odsetkowe	(6 470)	(7 785)	20,3%
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 137</b>	<b>31 173</b>	<b>653,5%</b>
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(2 726)	(4 077)	49,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 411</b>	<b>27 096</b>	<b>1 820,3%</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	1 149	925	(19,5%)
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(8 730)	14 161	bd.
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>(6 170)</b>	<b>42 182</b>	<b>bd.</b>
<b>Zysk netto na akcję</b>			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	<b>0,15</b>	<b>2,94</b>	<b>1 820,3%</b>
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	<b>0,15</b>	<b>2,94</b>	<b>1 820,3%</b>



Załącznik 2

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.**

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
(w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone		
	31 grudnia 2013 (niebadane)	31 grudnia 2014 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	53 216	58 761	10,4%
Zużycie surowców i materiałów	(40 615)	(42 482)	4,6%
Koszty pracownicze	(2 337)	(2 993)	28,1%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	361	(134)	bd.
<b>Zysk EBITDA</b>	<b>10 625</b>	<b>13 152</b>	<b>23,8%</b>
<b>Marża EBITDA</b>	<b>20,0%</b>	<b>22,4%</b>	<b>2,4 p.p.</b>
Amortyzacja	(3 775)	(3 912)	3,6%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>6 850</b>	<b>9 240</b>	<b>34,9%</b>
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	7 154	6 516	(8,9%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(18 952)	(4 205)	(77,8%)
Przychody z tytułu odsetek	(18)	13	bd.
Koszty odsetkowe	(2 061)	(1 901)	(7,8%)
<b>Zysk brutto</b>	<b>(7 027)</b>	<b>9 663</b>	<b>bd.</b>
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(612)	(2 026)	231,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>(7 639)</b>	<b>7 637</b>	<b>bd.</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	578	621	7,4%
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(6 939)	11 977	bd.
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>(14 000)</b>	<b>20 235</b>	<b>bd.</b>
<b>Zysk netto na akcję</b>			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	<b>(0,83)</b>	<b>0,83</b>	<b>bd.</b>
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	<b>(0,83)</b>	<b>0,83</b>	<b>bd.</b>

Załącznik 3

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na  
31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.**

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
(w tys. EUR)

	<b>31 grudnia 2013 (badane)</b>	<b>31 grudnia 2014 (niebadane)</b>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	181 584	178 939
Wartości niematerialne	586	495
Wartość firmy	84 599	83 684
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>	<b>266 769</b>	<b>263 118</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	32 618	41 666
Należności z tytułu dostaw i usług	43 250	42 451
Aktywa z tytułu podatku	1 042	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 063	8 962
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>89 973</b>	<b>93 079</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>356 742</b>	<b>356 197</b>
<b>Pasywa ogółem</b>		
<b>Kapitał zakładowy i kapitały</b>		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej	--	--
Kapitał zapasowy	8 733	9 187
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic	(2 306)	11 855
Pozostałe zmiany w kapitale	(2 911)	(1 986)
Zyski zatrzymane	110 673	127 141
<b>Kapitał zakładowy i kapitały</b>	<b>125 633</b>	<b>157 641</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	146 200	35 402
Rezerwa z tytułu odroczonego	13 126	15 583
Pozostałe zobowiązania	--	89 036
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>159 326</b>	<b>140 021</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 489	31 792
Zobowiązania z tytułu podatku	1 094	233
Krótkoterminowe zobowiązania	14 200	26 500
Rezerwy na zobowiązania	--	9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 783</b>	<b>58 535</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>231 109</b>	<b>198 556</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>356 742</b>	<b>356 197</b>

Załącznik 4

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
za lata 2014 i 2013**

Niebadane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)  
(w tys. EUR)

	<b>2013</b> (zbadane)	<b>2014</b> (niebadane)
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 137</b>	<b>31 173</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	13 079	15 030
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(12 035)	(234)
Koszty odsetkowe	6 470	7 785
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	1 149	925
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	4 824	1 643
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(10 730)	(7 265)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(8 650)	205
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	28 291	(13 245)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	(2 474)	(1 973)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności</b>	<b>24 061</b>	<b>34 045</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(38 301)	(9 964)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(38 301)</b>	<b>(9 964)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	22 540	(97 831)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	--	89 036
Pozostałe zmiany w kapitale		49
Dywidendy	(9 691)	(10 152)
Odsetki zapłacone	(6 325)	(7 640)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(4 824)	(1 643)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>1 700</b>	<b>(28 182)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 758	13 063
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 695)	(4 101)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 grudnia</b>	<b>13 063</b>	<b>8 962</b>