

PEGAS NONWOVENS SA

Wstępne niebadane wyniki finansowe za 2015 r.

17 marca 2016 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

– Bardzo wysoki poziom produkcji i sprzedaży, któremu towarzyszyły korzystne zmiany cen polimerów, przyniósł najlepsze w historii Spółki wyniki kwartalne. Odnotowany w IV kwartale zysk EBITDA w wysokości 14,6 mln EUR przyczynił się do osiągnięcia wyniku EBITDA za pełny rok na poziomie 44,3 mln EUR, co jest zgodne z prognozą opublikowaną przy ogłoszeniu wyników za poprzedni kwartał. Wynik EBITDA skorygowany o aktualizację wyceny programu opcji na akcje wyniósł 47,3 mln EUR.

Uważam, że zakończenie procesu refinansowania naszego zadłużenia w bankach w ramach prywatnej emisji obligacji należy zaliczyć do najistotniejszych osiągnięć minionego roku. Dzięki niemu pozyskaliśmy środki na długoterminowe finansowanie dalszego rozwoju Spółki na korzystnych warunkach. Pierwszym krokiem w tym kierunku było podpisanie kontraktu na dostawę linii produkcyjnej dla naszego zakładu w Egipcie. Linia stanowi innowacyjną koncepcję w branży włóknin i ze względu na swoje cechy będzie nam służyć jako platforma rozwoju działalności na nowych rynkach, głównie w krajach rozwijających się. Planujemy, że rozpoczęcie komercyjnej eksploatacji linii nastąpi na początku drugiego kwartału 2017 r.

Treść kontraktów zawartych z klientami wskazuje na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, które w 2016 r. pozostaną na niezmiennym poziomie. W związku z tym, oczekujemy, że wypracowane przez Spółkę wyniki finansowe ukształtują się na poziomie zbliżonym do odnotowanego w ostatnich dwóch latach. Elementem trudnym do przewidzenia w obecnej chwili są ceny polimerów, które przyczyniły się do istotnych różnic w zeszłorocznych wynikach kwartalnych. Na podstawie obecnych szacunków Spółka prognozuje, że wynik EBITDA za bieżący rok zamknie się w przedziale między 43,0 a 49,0 mln EUR.

Jestem przekonany, że także w tym roku dostarczymy akcjonariuszom powodu do zadowolenia w postaci dobrych wyników. Mam nadzieję, że będą oni również zadowoleni z dywidendy, którą Rada Dyrektorów zamierza rekomendować na poziomie 1,25 EUR na akcję. Rekomendacja jest zgodna z przyjętą w Spółce progresywną polityką wypłaty dywidendy i uwzględnia korzyści, jakie akcjonariusze odniosą z zakończonego programu wykupu akcji własnych – powiedział František Řežáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Najważniejsze dane finansowe

| (mln EUR) | styczeń – grudzień 2015 | | IV kw. październik – grudzień 2015 | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | | zmiana rok do roku | | zmiana rok do roku |
| Przychody ze sprzedaży | 229,2 | (0,6%) | 59,6 | 1,4% |
| Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji | (184,9) | 0,8% | (45,0) | (1,4%) |
| Zysk EBITDA | 44,3 | (6,1%) | 14,6 | 10,8% |
| Amortyzacja | (16,1) | 6,8% | (4,1) | 4,9% |
| Zysk operacyjny (EBIT) | 28,3 | (12,2%) | 10,5 | 13,3% |
| Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe (netto) | 8,7 | 28,9% | 2,0 | (12,4%) |
| Koszty odsetkowe (netto) | (8,0) | 2,7% | (2,2) | 18,1% |
| (Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto | (4,0) | (1,4%) | (2,1) | 4,9% |
| Zysk netto | 25,0 | (7,8%) | 8,1 | 6,6% |
| Nakłady inwestycyjne | 9,0 | (10,0%) | 4,6 | 122,6% |
| Liczba zatrudnionych (na koniec okresu) | 580 | 1,9% | 580 | 1,9% |
| Liczba zatrudnionych w okresie (średnia) | 565 | (0,2%) | 570 | 1,0% |
| Zadłużenie netto | 163,8 | 15,4% | 163,8 | 15,4% |
| Wielkość produkcji (w tonach) | 101 665 | 1,1% | 26 106 | (0,7%) |
| Średni kurs wymiany EUR/CZK w okresie | 27,279 | (0,9%) | 27,057 | (2,1%) |
| Kurs wymiany EUR/CZK na koniec okresu | 27,023 | (2,5%) | 27,023 | (2,5%) |
| Średni kurs wymiany EUR/USD w okresie | 1,110 | (16,5%) | 1,095 | (12,4%) |
| Kurs wymiany EUR/USD na koniec okresu | 1,089 | (10,3%) | 1,089 | (10,3%) |

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W 2015 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) ukształtowały się na poziomie 229,2 mln EUR i były niższe o 0,6% w stosunku do poprzedniego roku. W IV kwartale 2015 r. skonsolidowane przychody wyniosły 59,6 mln EUR i były o 1,4% wyższe niż w analogicznym okresie 2014 r. Stabilny poziom przychodów wynika z utrzymania mocy produkcyjnych, będących kluczowym czynnikiem determinującym osiąganą wolumen sprzedaży w ujęciu tonażowym, na poziomie niezmiennym w stosunku do ubiegłego roku. Wielkość sprzedaży w porównywanych okresach również utrzymała się na niemal takim samym poziomie.

W 2015 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 0,8% w stosunku do 2014 r. i osiągnęły poziom 184,9 mln EUR. W IV kwartale 2015 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wyniosły 45,0 mln EUR, co oznacza spadek o 1,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Brak istotnych zmian w pozycji kosztów operacyjnych również wynikał z utrzymania mocy produkcyjnych na stałym poziomie w ujęciu rok do roku.

Zysk EBITDA za 2015 r. ukształtował się na poziomie 44,3 mln EUR, co oznacza spadek o 6,1% rok do roku. Oznacza to, że Spółka osiągnęła dolną granicę prognozowanego przedziału 44,0–48,5 mln EUR. Istotną rolę odegrał tutaj rekordowy czwarty kwartał z bardzo dobrymi wynikami na poziomie sprzedaży i produkcji, która wzrosła o 1,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r. W IV kwartale istotny korzystny wpływ na wyniki wywarł również mechanizm przenoszenia cen polimerów. W ujęciu całorocznym mechanizm ten miał niewielki pozytywny wpływ na wyniki 2015 r. Z drugiej strony, niekorzystnie na wynikach 2015 r. odbiła się aktualizacja wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej. Zysk EBITDA skorygowany o wpływ tej aktualizacji spadł o 0,8% rok do roku, do 47,3 mln EUR. Innym czynnikiem, który niekorzystnie wpłynął na wyniki Spółki w ujęciu rok do roku, było silne umocnienie się dolara amerykańskiego oraz niewielka aprecjacja korony czeskiej względem euro.

W IV kwartale 2015 r. zysk EBITDA wyniósł 14,6 mln EUR, czyli był o 10,8% wyższy niż w IV kwartale 2014 r. Jest to najlepszy wynik kwartalny w historii Spółki, osiągnięty głównie dzięki działaniu mechanizmu przenoszenia cen polimerów, który w poprzednich dwóch kwartałach miał istotny niekorzystny wpływ na wyniki. Od sierpnia ceny polimerów zaczęły gwałtownie spadać, co – z uwagi na opóźnione działanie mechanizmu przenoszenia cen polimerów – znalazło korzystne odzwierciedlenie w wynikach ostatniego kwartału. W ujęciu rok do roku, wzrost zysku EBITDA należy również przypisać istotnemu zwiększeniu wolumenu sprzedaży. W IV kwartale wielkość produkcji zbliżyła się rekordowego poziomu i była niższa o zaledwie 0,7% w stosunku do poprzedniego roku. Zysk z aktualizacji wyceny programu opcji na akcje wyniósł 0,5 mln EUR. Po wyeliminowaniu wpływu tej pozycji skorygowany zysk EBITDA był o 7,4% wyższy i wyniósł 14,1 mln EUR.

W 2015 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 19,3% i była o 1,2 punktu procentowego niższa niż w 2014 r. W IV kwartale 2015 r. marża EBITDA wyniosła 24,5%, co oznacza wzrost o 2,1 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r.

W 2015 r. marża EBITDA po wyeliminowaniu wpływu aktualizacji wyceny programu opcji na akcje osiągnęła wartość 20,6%, czyli porównywalną z osiągniętą rok wcześniej. W IV kwartale marża EBITDA po korekcie wyniosła 23,6% i była o 1,3 punktu procentowego wyższa niż w analogicznym okresie 2014 r.

Koszty operacyjne

W 2015 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 169,8 mln EUR i były o 1,2% niższe niż w 2014 r. W IV kwartale 2015 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 42,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,3% w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r.

Łączne koszty pracownicze zwiększyły się w 2015 r. o 30,1% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 14,0 mln EUR. Wzrost wynikał głównie z aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, która wpłynęła na zwiększenie kosztów pracowniczych o 3,0 mln EUR, oraz waloryzacji wynagrodzeń. Łączne koszty pracownicze wyrażone w walutach krajowych, tj. w koronach czeskich i funtach egipskich, bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły w 2015 r. o 1,6%.

W IV kwartale 2015 r. koszty pracownicze osiągnęły wartość 2,8 mln EUR i były o 4,9% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek w ujęciu rok do roku był przede wszystkim skutkiem aktualizacji wyceny programu opcji na akcje. W IV kwartale 2015 r. i 2014 r. wykazywane w kosztach pracowniczych koszty premii za osiągnięcie przez Spółkę zaplanowanych wyników finansowych ukształtowały się na porównywalnym poziomie.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 2015 r. było ujemne i ukształtowało się na poziomie -1,1 mln EUR (w 2014 r. saldo było ujemne i wyniosło -0,8 mln EUR). W IV kwartale 2015 r. saldo było dodatnie i wyniosło 0,5 mln EUR.

Amortyzacja

W 2015 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 16,1 mln EUR i była o 6,8% wyższa od wartości odpisów dokonanych w 2014 r. W IV kwartale 2015 r. łączne odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 4,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 4,9% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Największy wpływ na wzrost amortyzacji miało umocnienie się kursu dolara amerykańskiego w stosunku do euro, które skutkowało wzrostem kosztów amortyzacji dotyczących zakładu produkcyjnego w Egipcie.

Zysk operacyjny

W 2015 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 28,3 mln EUR, czyli o 12,2% mniej niż w 2014 r. W IV kwartale 2015 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 13,3%, do 10,5 mln EUR.

Przychody i koszty finansowe

W 2015 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość dodatnią na poziomie 8,7 mln EUR, wobec wartości dodatniej wynoszącej 6,8 mln EUR w 2014 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana tej pozycji w ujęciu rok do roku wynikała przede wszystkim ze zmian kursu dolara wobec euro w I kwartale bieżącego roku. Aprecjacja dolara skutkowała niezrealizowanymi różnicami kursowymi wynikającymi z aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro, głównie pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych spółce zależnej w Egipcie. W IV kwartale 2015 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe netto wyniosły 2,0 mln EUR. W tym samym okresie 2014 r. Spółka odnotowała zysk z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe netto w wysokości 2,3 mln EUR.

W 2015 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 8,0 mln EUR i były o 2,7% wyższe w porównaniu z 2014 r. W IV kwartale 2015 r. koszty odsetkowe wyniosły 2,2 mln EUR i były o 18,1% wyższe w porównaniu z IV kwartałem poprzedniego roku. Nieznaczny wzrost kosztów odsetkowych wynikał z refinansowania zadłużenia wobec banków długoterminowymi obligacjami siedmio- i dziesięcioletnimi. Ponadto, pomimo spłaty kredytów bankowych, koszty odsetkowe obejmują również odsetki od transakcji zamiany stóp procentowych z terminem rozliczenia przypadającym w lipcu 2016 r.

Podatek dochodowy

W 2015 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 4,0 mln EUR, co oznacza spadek o 1,4% w porównaniu z 2014 r. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 3,1 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 0,9 mln EUR.

W IV kwartale 2015 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wzrosło o 4,9% w ujęciu rok do roku i wyniosło 2,1 mln EUR. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 1,5 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 0,6 mln EUR.

Zysk netto

Zysk netto wyniósł 25,0 mln EUR w 2015 r. i był o 7,8% niższy niż w 2014 r.

W IV kwartale 2015 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 8,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 6,6% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Inwestycje

W 2015 r. łączne nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 9,0 mln EUR (spadek o 10,0% w stosunku do 2014 r.). Z tej kwoty 5,6 mln EUR stanowiły nakłady inwestycyjne na zwiększenie mocy produkcyjnych. Pozostałe 3,4 mln EUR stanowiły nakłady na utrzymanie i konserwację (spadek o 31,8% w porównaniu do roku poprzedniego). Spółka nie przekroczyła zatem szacunków nakładów inwestycyjnych na 2015 r., których maksymalny poziom wyznaczono na 10 mln EUR.

W IV kwartale 2015 r. łączne nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 4,6 mln EUR. Z tej kwoty 3,5 mln EUR stanowiły nakłady inwestycyjne na zwiększenie mocy produkcyjnych. Pozostałe 1,1 mln EUR stanowiły nakłady na utrzymanie i konserwację (spadek o 48,3% w porównaniu do roku poprzedniego).

Środki pieniężne i zadłużenie

Zadłużenie netto na 31 grudnia 2015 r. ukształtowało się na poziomie 163,8 mln EUR i było o 15,4% wyższe niż zadłużenie netto na 31 grudnia 2014 r. Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA wyniósł 3,70. Zadłużenie netto wzrosło przede wszystkim w I kwartale 2015 r., co było związane ze zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w związku z rozpoczęciem pełnego wykorzystania rabatów z tytułu wcześniejszej zapłaty za zakupy polimerów. Do wzrostu zadłużenia netto przyczyniły się także nakłady inwestycyjne na zwiększenie mocy produkcyjnych oraz program wykupu akcji własnych.

Omówienie wyników działalności operacyjnej za 2015 r.

W 2015 r. łączna wielkość produkcji (po odjęciu odpadów) wyniosła 101 665 ton i była wyższa o 1,1% w stosunku do 2014 r. W IV kwartale 2015 r. wielkość produkcji Spółki wyniosła 26 106 ton, co oznacza spadek o 0,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wielkość produkcji osiągnięta w ostatnim kwartale 2015 r. była bardzo bliska rekordowym wielkościom odnotowanym w IV kwartale 2014 i I kwartale 2015 r.

W 2015 r. przychody ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych stanowiły 85,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży w porównaniu z udziałem na poziomie 88,0% w poprzednim roku. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włóknin do produkcji artykułów higienicznych.

W 2015 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 32,5 mln EUR i stanowiły 14,2% przychodów ogółem.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim oraz zadebiutowała na rynkach Bliskiego Wschodu. W 2015 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 81,4 mln EUR i stanowiły 35,5% przychodów ogółem. W 2014 r.

przychody z tego tytułu wyniosły 76,0 mln EUR, co stanowiło 33,0% przychodów ogółem.

Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 94,3 mln EUR i stanowiły 41,1% przychodów ogółem. W 2014 r. przychody z tego tytułu wyniosły 101,4 mln EUR, co stanowiło 44,0% przychodów ogółem.

Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 53,5 mln EUR, czyli 23,3% przychodów ze sprzedaży ogółem (53,1 mln EUR i 23,0% w roku poprzednim).

Prognozy na 2016 r.

Treść kontraktów zawartych z klientami wskazuje na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w 2016 r.

W 2016 r. spodziewany jest jedynie niewielki wzrost produkcji, który będzie uzależniony od efektów działań optymalizacyjnych podejmowanych w tym obszarze.

Uwzględniając omówione powyżej czynniki oraz stan wiedzy na dzień dzisiejszy, Spółka prognozuje zysk EBITDA na 2016 r. w przedziale 43,0–49,0 mln EUR.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne w 2016 r. nie przekroczą poziomu 25 mln EUR.

Załącznik 1

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za lata 2015 i 2014**

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

| | Dwanaście miesięcy zakończonych | | |
|---|---------------------------------|---------------|-----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2015 | |
| | (zbadane) | (niebadane) | Zmiana (%) |
| Przychody ze sprzedaży | 230 547 | 229 200 | (0,6%) |
| Zużycie surowców i materiałów | (171 843) | (169 776) | (1,2%) |
| Koszty pracownicze | (10 739) | (13 974) | 30,1% |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto) | (763) | (1 139) | 49,2% |
| Zysk EBITDA | 47 202 | 44 311 | (6,1%) |
| Marża EBITDA | 20,5% | 19,3% | (1,2 pp) |
| Amortyzacja | (15 030) | (16 059) | 6,8% |
| Zysk operacyjny | 32 172 | 28 252 | (12,2%) |
| Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe | 15 697 | 13 537 | (13,8%) |
| Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe | (8 931) | (4 817) | (46,1%) |
| Przychody z tytułu odsetek | 20 | 44 | 116,1% |
| Koszty odsetkowe | (7 785) | (8 019) | 3,0% |
| Zysk brutto za okres | 31 173 | 28 997 | (7,0%) |
| (Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa | (4 077) | (4 019) | (1,4%) |
| Zysk netto | 27 096 | 24 978 | (7,8%) |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | 925 | 3 404 | 268,0% |
| Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych | 14 161 | (6 165) | n/a |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 42 182 | 22 217 | (47,3%) |
| Zysk netto na akcję | | | |
| Podstawowy zysk netto na akcję (EUR) | 2,94 | 2,74 | (6,8%) |
| Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR) | 2,91 | 2,71 | (7,0%) |

Załącznik 2

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

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

| | Trzy miesiące zakończone | | |
|---|--------------------------|---------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2015 | |
| | (niebadane) | (niebadane) | Zmiana (%) |
| Przychody ze sprzedaży | 58 761 | 59 559 | 1,4% |
| Zużycie surowców i materiałów | (42 481) | (42 600) | 0,3% |
| Koszty pracownicze | (2 993) | (2 847) | (4,9%) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto) | (135) | 465 | (444,5%) |
| Zysk EBITDA | 13 152 | 14 577 | 10,8% |
| Marża EBITDA | 22,4% | 24,5% | 2,1 pp |
| Amortyzacja | (3 912) | (4 104) | 4,9% |
| Zysk operacyjny | 9 240 | 10 473 | 13,3% |
| Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe | 6 516 | 2 441 | (62,5%) |
| Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe | (4 205) | (416) | (90,1%) |
| Przychody z tytułu odsetek | 13 | 24 | 74,9% |
| Koszty odsetkowe | (1 901) | (2 253) | 18,5% |
| Zysk brutto za okres | 9 663 | 10 269 | 6,3% |
| (Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa | (2 025) | (2 124) | 4,9% |
| Zysk netto | 7 638 | 8 145 | 6,6% |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | 621 | 172 | (72,3%) |
| Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych | 11 977 | (1 594) | (113,3%) |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 20 236 | 6 723 | (66,8%) |
| Zysk netto na akcję | | | |
| Podstawowy zysk netto na akcję (EUR) | 0,83 | 0,92 | 10,7% |
| Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR) | 0,83 | 0,91 | 10,0% |

Załącznik 3

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| | (zbadane) | (niebadane) |
| Aktywa | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 178 939 | 183 208 |
| Wartości niematerialne długoterminowe | 495 | 411 |
| Wartość firmy | 83 684 | 85 857 |
| Aktywa trwałe ogółem | 263 118 | 269 476 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 41 666 | 39 538 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 42 451 | 54 692 |
| Aktywa z tytułu podatku | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 962 | 28 082 |
| Aktywa obrotowe ogółem | 93 079 | 122 312 |
| Aktywa ogółem | 356 197 | 391 788 |
| Pasywa | | |
| Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe | | |
| Kapitał zakładowy | 11 444 | 11 444 |
| Kapitał zapasowy | 9 187 | 9 451 |
| Akcje własne | 0 | (12 797) |
| Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych | 11 855 | 5 690 |
| Pozostałe zmiany w kapitale własnym | (1 986) | 1 418 |
| Zyski zatrzymane | 127 141 | 141 506 |
| Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem | 157 641 | 156 712 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 35 402 | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 583 | 17 440 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 89 036 | 184 806 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 140 021 | 202 246 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 31 792 | 23 895 |
| Zobowiązania podatkowe | 233 | 1 824 |
| Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków | 26 500 | 7 111 |
| Rezerwy na zobowiązania | 10 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 58 535 | 32 830 |
| Zobowiązania ogółem | 198 556 | 235 076 |
| Pasywa ogółem | 356 197 | 391 788 |

Załącznik 4

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata 2015 i 2014

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

| | 2014 (zbadane) | 2015 (niebadane) |
|---|-------------------|---------------------|
| Zysk brutto | 31 173 | 28 997 |
| <i>Korekty o pozycje:</i> | | |
| Amortyzacja | 15 030 | 16 059 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | (234) | (22 683) |
| Koszty odsetkowe | 7 785 | 8 019 |
| Pozostałe zmiany w kapitale własnym | 925 | 3 404 |
| Pozostałe przychody/(koszty) finansowe | 1 643 | 1 035 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów | (7 265) | 4 701 |
| Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności | 205 | (9 677) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań | (13 245) | (8 389) |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany | (1 973) | (642) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 34 044 | 20 824 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (9 964) | (8 968) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (9 964) | (8 968) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych | (97 831) | (56 450) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych | 89 036 | 95 769 |
| Pozostałe zmiany w kapitale | 49 | (12 797) |
| Dywidendy | (10 152) | (10 349) |
| Odsetki zapłacone | (7 640) | (7 874) |
| Pozostałe przychody/(koszty) finansowe | (1 643) | (1 035) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (28 181) | 7 264 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 13 063 | 8 962 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (4 101) | 19 120 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 8 962 | 28 082 |