

PEGAS NONWOVENS SA

**Wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe
za 2016 r.**

23 marca 2017 r.

Wstępne niebadane wyniki finansowe za 2016 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA publikuje wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

– Pod względem wyników operacyjnych, czwarty kwartał okazał się najlepszym okresem ubiegłego roku. Zysk EBITDA wyniósł 12,6 mln EUR i miał istotny udział w wyniku EBITDA za pełny rok obrotowy, który osiągnął poziom 46,7 mln EUR, zbliżony do rekordowego wyniku z 2014 r. Zysk EBITDA skorygowany o efekt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje ukształtował się na poziomie 48 mln EUR, co stanowi najlepszy wynik w historii Spółki. Rok 2016 można zatem uznać za niezwykle udany pod względem osiągniętych wyników finansowych.

Poza dobrymi wynikami finansowymi, chciałbym zwrócić uwagę na szereg istotnych wydarzeń, które miały miejsce w ostatnich miesiącach. Obecnie priorytetem jest dla nas ukończenie inwestycji dotyczącej budowy nowej linii produkcyjnej w Znojmo. Montaż linii idzie zgodnie z planem. Trwają prace wykończeniowe i przygotowania do próbnego uruchomienia urządzeń. Przewidujemy, że linia będzie gotowa do rozpoczęcia produkcji przemysłowej na początku drugiego półrocza.

Za ogromny sukces uznać można ostatnią emisję obligacji siedmioletnich o wartości 50 mln EUR z oprocentowaniem wg stopy stałej na poziomie 1,875%, przeprowadzonej w styczniu bieżącego roku. Parametry emisji świadczą o wielkim zaufaniu inwestorów zewnętrznych do Spółki, biorąc pod uwagę, że stopy procentowe są obecnie na bardzo niskim poziomie.

Postęp w realizacji inwestycji w RPA, jaki osiągnęliśmy od początku roku, dobrze prognozuje na przyszłość. Obecnie trwa końcowy etap negocjacji zakupu gruntu niedaleko Cape Town. O ile nie wystąpią nieprzewidziane trudności, umowa powinna

zostać podpisana w drugim kwartale roku. Dotychczasowy przebieg negocjacji z klientami jest obiecujący – ich zakończenie z pozytywnym dla Spółki skutkiem stanowi warunek złożenia zamówienia na nową linię produkcyjną dla tej lokalizacji.

Bieżący rok stawia przed nami nowe wyzwania. Jestem przekonany, że nasze zeszłoroczne osiągnięcia dają Spółce mocną podstawę do dalszych działań. Podpisane kontrakty pokrywają całość mocy produkcyjnych, co pozwala nam skupić się na działaniach ukierunkowanych m.in. na dalszą optymalizację produkcji i poprawę jej efektywności. Na wyniki finansowe Spółki pozytywny wpływ będzie mieć uruchomienie nowej linii produkcyjnej. Jednocześnie bardzo trudno przewidzieć ruchy cen polimerów. Biorąc pod uwagę długi okres stabilizacji, który trwał przez cały rok 2016, nie byłibyśmy zaskoczeni, gdyby ceny zaczęły rosnąć, co oczywiście miałyby określony wpływ na nasze wyniki finansowe.

Na podstawie obecnych szacunków Spółka prognozuje, że wynik EBITDA za bieżący rok zamknie się w przedziale między 43,0 a 50,0 mln EUR.

Będziemy intensywnie pracować nad osiągnięciem bardzo dobrych wyników, które są niezbędnym warunkiem wypłaty wysokiej dywidendy. Jestem przekonany, że nasi akcjonariusze będą zadowoleni z decyzji Rady Dyrektorów o rekomendowaniu wypłaty z zysku na poziomie 1,30 EUR na akcję, zgodnie z progresywną polityką wypłaty dywidendy – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny Pegas Nonwovens SA.

Najważniejsze dane finansowe

	styczeń – grudzień 2016		IV kw. październik – grudzień 2016	
	Zmiana r/r		Zmiana r/r	
Dane finansowe (mln EUR)				
Przychody ze sprzedaży	206,4	(10,0%)	48,6	(18,4%)
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(159,7)	(13,6%)	(36,0)	(20,0%)
Zysk EBITDA	46,7	5,3%	12,6	(13,7%)
Amortyzacja	(16,1)	0,3%	(4,1)	(1,2%)
Zysk operacyjny (EBIT)	30,6	8,2%	8,5	(18,6%)
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	(3,2)	nd.	(1,4)	nd.
Koszty odsetkowe (netto)	(7,3)	(8,8%)	(1,6)	(29,7%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(5,3)	30,8%	(3,7)	74,7%
Zysk netto	14,8	(40,6%)	1,8	(77,7%)
Zadłużenie netto	160,8	(1,8%)	160,8	(1,8%)
Nakłady inwestycyjne	21,0	124,9%	2,8	(43,2%)
Wskaźniki rentowności				
Marża EBITDA	22,6%	3,3 p.p.	25,9%	1,4 p.p.
Marża zysku operacyjnego	14,8%	2,5 p.p.	17,5%	(0,1 p.p.)
Marża zysku netto	7,2%	(3,7 p.p.)	3,8%	(9,9 p.p.)
Działalność operacyjna				
Wielkość produkcji (w tonach)	102 691	1,0%	25 961	(0,6%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	585	0,9%	585	0,9%
Średnia liczba pracowników	568	0,5%	568	(0,3%)
Kursy wymiany walut				
EUR/CZK - średni	27,034	(0,9%)	27,029	(0,1%)
EUR/CZK - na koniec okresu	27,021	0,0%	27,021	0,0%
EUR/USD - średni	1,107	(0,2%)	1,079	(1,5%)
EUR/USD - na koniec okresu	1,054	(3,2%)	1,054	(3,2%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W 2016 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) ukształtowały się na poziomie 206,4 mln EUR i były niższe o 10,0% w stosunku do poprzedniego roku. W IV kwartale 2016 r. skonsolidowane przychody wyniosły 48,6 mln EUR, co stanowiło spadek o 18,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. Spadek przychodów był związany z ponad 10-procentowym spadkiem cen polimerów w ujęciu rok do roku.

W ujęciu ilościowym sprzedaż pozostała na zasadniczo niezmiennym poziomie w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W IV kwartale 2016 r. nieznacznie wzrósł poziom zapasów produktów gotowych.

W 2016 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji spadły o 13,6% rok do roku, osiągając wartość 159,7 mln EUR. W IV kwartale 2016 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji wyniosły 36,0 mln EUR, co oznacza spadek o 20,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Spadek ten był w głównej mierze spowodowany niższą niż w roku poprzednim ceną zakupu polimerów.

Zysk EBITDA za 2016 r. ukształtował się na poziomie 46,7 mln EUR i był o 5,3% wyższy rok do roku. To oznacza, że Spółka zrealizowała prognozę zysku EBITDA mieszczącą się w przedziale między 43,0 a 49,0 mln EUR. Wzrost zysku EBITDA w ujęciu rok do roku był w dużej mierze związany z aktualizacją wyceny programu opcji na akcje, która w 2016 r. nie miała tak negatywnego wpływu na poziom EBITDA jak rok wcześniej. Po

wyeliminowaniu tego wpływu skorygowany zysk EBITDA był o 1,4% wyższy i wyniósł 48,0 mln EUR. Do wzrostu zysku EBITDA przyczyniła się również rekordowa wielkość produkcji, wyższa o 1,0% w stosunku do roku poprzedniego. Niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne w ujęciu rok do roku miał mechanizm przenoszenia cen polimerów.

W IV kwartale 2016 r. zysk EBITDA wyniósł 12,6 mln EUR, czyli był o 13,7% niższy niż w IV kwartale 2015 r. Spadek ten można w znacznym stopniu uzasadnić wysoką wartością zysku EBITDA w okresie porównawczym – ze względu na pozytywny efekt mechanizmu przenoszenia cen polimerów, wynik EBITDA w IV kwartale 2015 r. osiągnął rekordowy poziom.

W 2016 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 22,6% i była o 3,3 punktu procentowego wyższa niż w 2015 r. W IV kwartale 2016 r. marża EBITDA wyniosła 25,9%, co oznacza wzrost o 1,4 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r.

Koszty operacyjne

W 2016 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 146,9 mln EUR i były o 13,7% niższe niż w 2015 r. W IV kwartale 2016 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 32,8 mln EUR, co oznacza spadek o 23,6% w stosunku do analogicznego okresu w 2015 r. Spadek ten był w głównej mierze spowodowany niższą niż w roku poprzednim ceną zakupu polimerów.

Łączne koszty pracownicze spadły w 2016 r. o 7,1% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 12,6 mln EUR. Łączne koszty pracownicze skorygowane o efekt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje wzrosły o 6,7% w ujęciu rok do

roku, do poziomu 11,3 mln EUR. Łączne koszty pracownicze wyrażone w walutach krajowych, tj. w koronach czeskich i funtach egipskich, bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły w 2016 r. o 5,3%.

W IV kwartale 2016 r. koszty pracownicze osiągnęły wartość 4,0 mln EUR i były o 62,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Skokowy wzrost na tej pozycji był spowodowany przede wszystkim aktualizacją wyceny programu opcji na akcje, której wpływ na wyniki IV kwartału 2016 r. był negatywny w przeciwieństwie do analogicznego kwartału poprzedniego roku, kiedy wpływ ten był pozytywny. W IV kwartale koszty pracownicze skorygowane o aktualizację wyceny programu opcji na akcje wzrosły o 2,2%, do poziomu 3,0 mln EUR.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 2016 r. było ujemne i ukształtowało się na poziomie 0,2 mln EUR (w 2015 r. saldo również było ujemne i wyniosło 1,1 mln EUR).

Amortyzacja

W 2016 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 16,1 mln EUR i była o 0,3% wyższa od wartości odpisów dokonanych w 2015 r. W IV kwartale 2016 r. łączne odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 4,1 mln EUR, co oznacza spadek o 1,2% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku.

Zysk operacyjny

W 2016 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 30,6 mln EUR, czyli o 8,2% więcej niż w 2015 r. W IV kwartale 2016 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) obniżył się o 18,6%, do 8,5 mln EUR.

Przychody i koszty finansowe

W 2016 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/koszty finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie -3,2 mln EUR, wobec wartości dodatniej wynoszącej 8,7 mln EUR w 2015 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 efektem dalszego umocnienia się dolara wobec euro pod koniec 2016 r., które miało pozytywny wpływ na niezrealizowane różnice kursowe związane z aktualizacją wartości pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej spółce zależnej prowadzącej działalność w Egipcie. Wpływ ten został jednak zniwelowany osłabieniem funta egipskiego, skutkującym niezrealizowanymi stratami z tytułu różnic kursowych dotyczącymi aktywów egipskiej spółki denominowanych w krajowej walucie. W IV kwartale 2016 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/koszty finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie -1,4 mln EUR.

W 2016 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 7,3 mln EUR i były o 8,8% niższe w porównaniu z 2015 r. W IV kwartale 2016 r. koszty odsetkowe wyniosły 1,6 mln EUR i były o 29,7% niższe w porównaniu z IV kwartałem poprzedniego roku. Przyczyną spadku kosztów odsetkowych było wygaśnięcie transakcji zamiany stóp procentowych związanych z refinansowaniem kredytów bankowych.

Podatek dochodowy

W 2016 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 5,3 mln EUR, czyli o 30,8% więcej niż w 2015 r. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 3,4 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 1,8 mln EUR.

W IV kwartale 2016 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wzrosło o 74,7% w ujęciu rok do roku i wyniosło 3,7 mln EUR. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 1,2 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 2,5 mln EUR.

Zysk netto

Zysk netto wyniósł 14,8 mln EUR w 2016 r. i był o 40,6% niższy niż w 2015 r. Spadek zysku netto wynikał ze zmian niezrealizowanych różnic kursowych zaksięgowanych w porównywanych okresach.

W IV kwartale 2016 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1,8 mln EUR, co oznacza spadek o 77,7% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Inwestycje

W 2016 r. łączne nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 21,0 mln EUR (wzrost o 124,9% w stosunku do 2015 r.) Z tej kwoty 16,5 mln EUR stanowiły nakłady inwestycyjne na zwiększenie mocy produkcyjnych. Pozostałe 4,5 mln EUR stanowiły nakłady na utrzymanie i konserwację (wzrost o 22,0% w porównaniu do roku poprzedniego). Spółka nie przekroczyła zatem szacunków nakładów inwestycyjnych na 2016 r., których

maksymalny poziom wyznaczono na 25 mln EUR.

W IV kwartale 2016 r. łączne nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 2,8 mln EUR. Z tej kwoty 0,5 mln EUR stanowiły nakłady inwestycyjne na zwiększenie mocy produkcyjnych. Pozostałe 2,3 mln EUR stanowiły nakłady na utrzymanie i konserwację (wzrost o 60,9% w porównaniu do roku poprzedniego).

Środki pieniężne i zadłużenie

Zadłużenie netto na 31 grudnia 2016 r. ukształtowało się na poziomie 160,8 mln EUR i było o 1,8% niższe niż zadłużenie netto na 31 grudnia 2015 r. Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA wyniósł 3,45.

Omówienie wyników działalności operacyjnej za 2016 r.

W 2016 r. łączna wielkość produkcji (po odjęciu odpadów) wyniosła 102 691 ton i była wyższa o 1,0% w stosunku do 2015 r. W IV kwartale 2016 r. wielkość produkcji Spółki wyniosła 25 961 ton, co oznacza spadek o 0,6% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W 2016 r. przychody ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych stanowiły 86,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży; w poprzednim roku wskaźnik ten wyniósł 85,8%. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włóknin do produkcji artykułów higienicznych.

W 2016 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 28,9 mln EUR i stanowiły 14,0% 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 2016 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 80,5 mln EUR i stanowiły 39,0% przychodów ogółem. W 2015 r. przychody z tego tytułu wyniosły 81,4 mln EUR, co stanowiło 35,5% przychodów ogółem.

Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 88,2 mln EUR i stanowiły 42,7% przychodów ogółem. W 2015 r. przychody z tego tytułu wyniosły 94,3 mln EUR, co stanowiło 41,1% przychodów ogółem.

Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 37,6 mln EUR, czyli 18,2% przychodów ze sprzedaży ogółem (53,5 mln EUR i 23,3% w roku poprzednim).

Prognozy na 2017 r.

Dzięki umowom wynegocjowanym z klientami możemy liczyć na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w 2017 r.

Spodziewamy się, że w 2017 r. wolumen produkcji wzrośnie w związku z planowanym rozpoczęciem produkcji przemysłowej na nowej linii produkcyjnej na początku drugiego półrocza. Roczną wielkość produkcji z nowej linii szacujemy na około 10 000 ton.

Uwzględniając omówione powyżej czynniki oraz stan wiedzy na dzień dzisiejszy, Spółka prognozuje zysk EBITDA w przedziale 43,0–50,0 mln EUR.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne w 2017 r. nie przekroczą poziomu 30 mln EUR.

PEGAS NONWOVENS SA

**Niebadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 r.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2016 i 2015

(w tys. EUR)	Dwanaście miesięcy zakończonych		
	31.12. 2015	31.12. 2016	Zmiana (%)
	(badane)	(niebadane)	
Przychody ze sprzedaży	229 200	206 353	(10,0%)
Zużycie surowców i materiałów	(170 138)	(146 853)	(13,7%)
Koszty pracownicze	(13 613)	(12 646)	(7,1%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(1 139)	(187)	(83,6%)
Zysk EBITDA	44 311	46 668	5,3%
Marża EBITDA	19,3%	22,6%	3,3 p.p.
Amortyzacja	(16 059)	(16 107)	0,3%
Zysk operacyjny	28 252	30 561	8,2%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	13 537	1 468	(89,2%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(4 817)	(4 656)	(3,4%)
Przychody z tytułu odsetek	44	94	113,8%
Koszty odsetkowe	(8 019)	(7 366)	(8,1%)
Zysk brutto	28 997	20 101	(30,7%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(4 018)	(5 254)	30,8%
Zysk netto	24 978	14 847	(40,6%)
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	3 404	(811)	nd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	778	230	(70,4%)
Całkowite dochody ogółem za okres	29 160	14 266	(51,1%)
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	2,74	1,69	(38,1%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	2,71	1,68	(37,8%)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

(w tys. EUR)	Trzy miesiące zakończone		
	31.12. 2015 (niebadane)	31.12. 2016 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	59 559	48 582	(18,4%)
Zużycie surowców i materiałów	(42 962)	(32 807)	(23,6%)
Koszty pracownicze	(2 485)	(4 040)	62,6%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	465	843	81,2%
Zysk EBITDA	14 577	12 578	(13,7%)
Marża EBITDA	24,5%	25,9%	1,4 p.p.
Amortyzacja	(4 104)	(4 056)	(1,2%)
Zysk operacyjny	10 473	8 522	(18,6%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	2 441	528	(78,4%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(416)	(1 950)	368,5%
Przychody z tytułu odsetek	24	22	(5,6%)
Koszty odsetkowe	(2 253)	(1 590)	(29,4%)
Zysk brutto za okres	10 269	5 532	(46,1%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(2 125)	(3 712)	74,7%
Zysk netto	8 145	1 820	(77,7%)
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	172	2 646	1 438,4%
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(1 592)	2 954	nd.
Całkowite dochody ogółem za okres	6 724	7 419	10,3%
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,92	0,21	(77,3%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,91	0,21	(77,3%)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

(w tys. EUR)	31.12. 2015 (badane)	31.12. 2016 (niebadane)
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	181 250	187 288
Wartości niematerialne i prawne	2 369	4 066
Wartość firmy	85 857	85 864
Aktywa trwałe ogółem	269 476	277 218
Aktywa obrotowe		
Zapasy	39 538	39 914
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 692	43 588
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 082	24 220
Aktywa obrotowe ogółem	122 312	107 721
Aktywa ogółem	391 788	384 939
Pasywa		
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał zapasowy	9 451	10 028
Akcje własne	(12 797)	(13 672)
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	5 691	5 921
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 418	607
Zyski zatrzymane	141 505	144 815
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	156 712	159 144
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 440	20 067
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	184 806	185 038
Zobowiązania długoterminowe ogółem	202 246	205 104
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 895	19 965
Zobowiązania podatkowe	1 824	726
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	7 111	0
Rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	32 830	20 691
Zobowiązania ogółem	235 076	225 795
Pasywa ogółem	391 788	384 939

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata 2016 i 2015

(w tys. EUR)	2015 (badane)	2016 (niebadane)
Zysk brutto	28 997	20 101
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	16 059	16 107
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(22 683)	3 234
Koszty odsetkowe	8 019	7 366
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	3 404	(811)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	1 045	(252)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	4 701	183
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(9 677)	7 582
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(10 538)	(8 707)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	(642)	(1 905)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 684	42 897
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 320)	(20 961)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 320)	(20 961)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	(56 450)	(7 108)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	95 769	232
Nabycie akcji własnych i inne zmiany w kapitale	(12 797)	(875)
Dywidendy	(10 349)	(10 960)
Odsetki zapłacone	(5 374)	(7 339)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(1 045)	252
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 755	(25 798)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 962	28 082
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 120	(3 862)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 082	24 220