

# PEGAS NONWOVENS SA

## Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2013

20. března 2014

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2013 připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).**

*„V roce 2013 jsme dosáhli ukazatele EBITDA ve výši 38,6 milionu EUR. Po vyloučení přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu jsme tak mírně překonali aktualizovaný výhled, který jsme zveřejnili v listopadu loňského roku. Z čistě finančního hlediska rok 2013 mírně zaostal za našimi původními očekáváními, nicméně jsme přesvědčeni, že z velké části bylo hospodaření minulého roku nepříznivě ovlivněno souborem jednorázových faktorů, které by se již neměly opakovat. Naopak ze strategického pohledu se dle mého názoru jednalo o jeden z nejúspěšnějších roků v historii Společnosti, kdy PEGAS učinil opravdu významný krok vpřed.*

*V minulých letech, a zejména pak v roce 2013, jsme vynaložili obrovské úsilí a investovali významné prostředky do rozvoje společnosti. Do následujících let hledíme s optimismem a věříme, že se toto úsilí projeví i ve finančních výsledcích. Základní podmínkou pro naplnění našich cílů je a vždy bude spokojený zákazník a zajištěný prodej. Jsme proto rádi, že dohodnuté kontrakty se zákazníky indikují opětovně plné využití výrobní kapacity. Tím spíše, že jsme oproti roku 2013 významně zvýšili výrobní kapacitu díky nové egyptské výrobní lince, kterou jsme i přes složitou politickou a bezpečnostní situaci v Egyptě zprovozнили v původně plánovaném harmonogramu a která v současné době dosahuje velmi uspokojivých provozních parametrů. Značnou pozornost a zdroje jsme v minulém roce věnovali vývoji nových materiálů, jejichž úspěšná komercializace přinese v tomto roce změnu produktového portfolia. I na základě těchto faktorů očekáváme pro rok 2014 zlepšení hospodářských výsledků a meziroční nárůst ukazatele EBITDA v rozmezí od 12 do 22 %.*

*Z provozního a finančního hlediska by rok 2014 měl být pro společnost PEGAS rokem stabilizace. Chceme se zaměřit zejména na eliminaci provozních potíží, které nás provázely v minulém roce. V Egyptě je pak naším cílem dosažení podobných výrobních parametrů jako v České republice. Jelikož letos neplánujeme náročné investiční akce, očekáváme také snížení zadlužení Společnosti a zlepšení finančního profilu Společnosti,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.*

## Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Leden – prosinec 2013		Čtvrté čtvrtletí říjen – prosinec 2013	
		meziročně		meziročně
Výnosy	199,2	6,1 %	53,2	11,8 %
Provozní náklady bez odpisů	-160,7	7,4 %	-42,6	11,2 %
EBITDA	38,6	1,1 %	10,6	14,3 %
Odpisy	-13,1	13,0 %	-3,8	48,8 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	25,5	-4,0 %	6,8	1,3 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	-14,9	n/a	-11,7	595,3 %
Úrokové náklady (netto)	-6,5	40,3 %	-2,0	82,0 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-2,7	-25,2 %	-0,6	-8,9 %
Čistý zisk	1,4	-93,3 %	-7,6	n/a
Investice do hmotného a nehmotného majetku	38,3	2,7 %	2,0	-28,9%
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	574	27,3 %	574	27,3 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	549	25,6 %	577	29,4 %
Čistý dluh	149,3	18,6 %	149,3	18,6 %
Výroba (v tunách)	90 961	5,7 %	25 060	11,9 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,974	3,3 %	26,657	5,9 %
Kurz Kč/EUR na konci období	27,425	9,1 %	27,425	9,1 %

## **Konsolidované finanční výsledky**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2013 199,2 milionu EUR, což je meziročně o 6,1 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 dosáhly konsolidované výnosy 53,2 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 11,8 %. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyššími prodeji spojenými s náběhem výroby z nové egyptské linky. Vývoj cen polymerů neměl na meziroční srovnání významný vliv.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2013 meziročně zvýšily o 7,4 % na 160,7 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 42,6 milionu EUR, což je o 11,2 % meziročně více. Hlavním důvodem růstu provozních nákladů byla vyšší spotřeba vstupních materiálů a růst osobních nákladů v souvislosti s náběhem linky v Egyptě.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2013 výše 38,6 milionu EUR, o 1,1 % meziročně více. Na meziroční srovnání měl pozitivní vliv mechanismus přenesení cen vstupních materiálů a slabší kurz české koruny vůči EUR. Nepříznivě naopak působily nižší než plánované výsledky v oblasti výroby a přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. Po vyloučení nákladu z titulu přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu ve výši 0,8 milionu EUR je výsledek roku 2013 mírně vyšší než aktualizovaný výhled zveřejněný v listopadu loňského roku, ve kterém Společnost indikovala hodnotu ukazatele v rozmezí od 37 do 39 milionů EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2013 činila výše ukazatele EBITDA 10,6 milionu EUR, meziročně o 14,3 % více. Nárůst ukazatele byl způsoben pozitivním vlivem mechanismu přenesení cen vstupních materiálů, slabším kurzem české koruny vůči EUR a postupným náběhem výroby v Egyptě. Oproti tomu nižší než plánované výsledky v oblasti výroby a vliv přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu nárůst tohoto ukazatele snižovaly.

EBITDA marže dosáhla v roce 2013 hodnoty 19,4 %, což je o 0,9 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2012. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 činila EBITDA marže 19,9 %, meziročně o 0,4 procentního bodu více.

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 150,6 milionů EUR, meziročně o 6,9 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2013 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 40,7 milionu EUR, což je o 12,1 % více než ve stejném období roku 2012. Hlavním faktorem byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s náběhem linky v Egyptě.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2013 výše 10,2 milionu EUR, tj. meziročně o 21,9 % více. Na růstu osobních nákladů se významně podílelo přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu a nárůst počtu zaměstnanců v souvislosti s novým závodem v Egyptě. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu,

vzrostly v roce 2013 o 11,8 % v souvislosti s nárůstem počtu zaměstnanců pro novou výrobní linku v Egyptě a valorizací mezd.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2013 dosáhly výše 2,3 milionu EUR, meziročně o 19,5 % více. Na meziroční srovnání mělo vliv hlavně negativní přecenění opčního akciového plánu, oproti tomu pozitivně působilo oslabení české koruny vůči EUR.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v roce 2013 výše 0,2 milionu EUR, ve srovnání s nákladem 0,3 milionu EUR v roce 2012. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2013 představovala tato položka výnos ve výši 0,4 milionu EUR.

## **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2013 13,1 milionů EUR, meziročně o 13,0 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2013 celkové konsolidované odpisy činily 3,8 milionu EUR, o 48,8 % více než ve stejném období roku 2012. Růst odpisů byl zapříčiněn zařazením nové výrobní linky v Egyptě do majetku.

## **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2013 25,5 milionu EUR, o 4,0 % méně ve srovnání s rokem 2012 a byl ovlivněn nárůstem odpisů. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 dosáhl provozní výsledek 6,8 milionu EUR, meziročně o 1,3 % více. Provozní výsledek byl ve čtvrtém čtvrtletí ovlivněn růstem ukazatele EBITDA, nepříznivě naopak působily vyšší odpisy.

## **Finanční výnosy a náklady**

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2013 náklad ve výši 14,9 milionu EUR oproti výnosu 2,6 milionu EUR dosaženém v roce 2012. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR a vývojem kurzu USD vůči EUR, jež vedly k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (bankovního dluhu a vnitropodnikových půjček, včetně vnitropodnikových půjček dceřiné společnosti v Egyptě). V samotném čtvrtém čtvrtletí 2013 dosáhly kurzové ztráty a ostatní finanční náklady (netto) 11,7 milionu EUR, meziročně o 595,3 % více, zejména na základě významného oslabení české koruny vůči EUR v posledních měsících roku 2013.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2013 6,5 milionu EUR, o 40,3 % více ve srovnání s rokem 2012. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výstavby nového výrobního provozu v Egyptě. Až do zařazení egyptské výrobní linky do provozu byly úrokové náklady spojené s výstavbou výrobního závodu kapitalizovány do pořizovací ceny investice, a proto byly v minulosti nižší. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 úrokové náklady (netto) dosáhly 2,0 milionu EUR, o 82,0 % meziročně více.

## Daň z příjmů

V roce 2013 činila daň z příjmů 2,7 milionu EUR, o 25,2 % méně než v roce 2012. Splatná daň dosáhla výše 1,3 milionu EUR a byla významně ovlivněna nerealizovanými kurzovými rozdíly. Změna v odložené dani reprezentovala náklad 1,4 milionu EUR, zejména na základě zařazení výrobní linky v Egyptě do provozu.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 dosáhla daň z příjmů 0,6 milionu EUR, meziročně o 8,9 % méně. Splatná daň dosáhla v tomto období výnosu ve výši 0,4 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 1,0 milionu EUR.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2013 výše 1,4 milionu EUR, meziročně o 93,3 % méně, a to zejména z důvodu negativního vlivu kurzových změn v porovnávaných obdobích a vyšších úrokových nákladů. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 zaznamenala Společnost čistou ztrátu ve výši 7,6 milionu EUR v porovnání se ziskem 3,2 milionu EUR ve stejném období roku 2012, a to zejména z důvodu oslabení kurzu české koruny vůči EUR a následného přecenění rozvahových položek denominovaných v EUR.

## Investice

V roce 2013 dosáhly celkové konsolidované investice 38,3 milionu EUR, meziročně o 2,7 % více. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 34,2 milionu EUR, o 71,8 % meziročně více. Běžné investice činily 4,1 milionu EUR a poklesly o 4 % v porovnání s předchozím rokem. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2013, který předpokládal maximální úroveň 41 milionů EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 činily celkové konsolidované investice 2,0 milionu EUR, meziročně o 28,9 % méně.

## Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. prosinci 2013 činila 162,4 milionu EUR, o 7,0 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2012. Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2013 dosáhla 149,3 milionu EUR, meziročně o 18,6 % více. Tato částka odpovídá 3,87 násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA.

## *Přehled hospodaření Společnosti v roce 2013*

Celková produkce první jakosti dosáhla v minulém roce 90 961 tun, což představuje nárůst o 5,7 % ve srovnání s rokem 2012. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce 25 060 tun, což je o 11,9 % více než ve stejném období roku 2012. Na provozní výkonnosti v roce 2013 se projevilo spuštění nové výrobní linky v Egyptě. Výroba dosažená v posledním čtvrtletí roku byla nejvyšší v historii Společnosti.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v roce 2013 89,0 %, ve srovnání s podílem 87,6 % v roce 2012. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici

Společnosti na tomto trhu. Ve čtvrtém čtvrtletí 2013 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 90,4 % a mírně vzrostl v porovnání s 88,9% podílem dosaženým ve stejném období roku 2012.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v roce 2013 121,8 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 4,4 %. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v roce 2013 61,1 % a klesl tak z 67,8% podílu v roce 2012. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 tento podíl činil 57,0 %.

Ze segmentu hygieny připadlo v roce 2013 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 55,4 milionu EUR, což představuje nárůst o 49,1 % v porovnání s rokem 2012. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v roce 2013 činil 27,9 % a výrazně tak vzrostl v porovnání s 19,8% podílem v roce 2012. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2013 22,0 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 5,2 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v roce 2013 činil 11,0 % a v samotném čtvrtém čtvrtletí loňského roku pak 9,6 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2013 72,7 milionu EUR, což představuje 36,5% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 46,2% podílem v roce 2012. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 100,9 milionu EUR a představovaly tak 50,6% podíl na celkových výnosech. V roce 2012 byl tento podíl 48,4 %. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 25,6 milionu EUR, o 152,4 % meziročně více. Představovaly 12,9% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 5,4% podílem v roce předchozím a i zde se začal projevovat odbyt z nového závodu v Egyptě.

### ***Investice v Egyptě***

Nová výrobní linka v Egyptě úspěšně prošla náročným testovacím a kvalifikačním procesem a na počátku ledna 2014 přešla do standardního komerčního provozu. V průběhu tohoto roku bude technologie nadále optimalizována s cílem dosažení maximální efektivity a produktivity.

### ***Výhled na rok 2014***

V roce 2014 očekáváme navýšení výroby o více než 10 % díky nové výrobní kapacitě v Egyptě.

Výrobní kapacita Společnosti by měla být na základě dohod se zákazníky v tomto roce vyprodaná. Vzhledem k přechodu egyptské linky do plného provozu na počátku roku 2014 by mělo dojít k mírnému navýšení skladových zásob hotových výrobků oproti konci roku 2013.

Díky úspěšné komercializaci nových materiálů předpokládá společnost PEGAS změnu skladby produktového portfolia a navýšení podílu technologicky vyspělých materiálů oproti roku 2013.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2014 vzroste v rozmezí 12 až 22 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2013 (38,6 milionu EUR).

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 12 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR).

Příloha 1

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2013 a 2012 ve zkrácené podobě**

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)  
(v tisících EUR)

	<b>2012</b> (auditované)	<b>2013</b> (neauditované)	<b>% změna</b>
Výnosy	187 745	199 210	6,1 %
Spotřeba materiálu a služeb	-140 964	-150 634	6,9 %
Osobní náklady	-8 351	-10 179	21,9 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-318	153	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>38 112</b>	<b>38 550</b>	<b>1,1 %</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>20,3 %</b>	<b>19,4 %</b>	<b>-0,9 pb</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-11 570	-13 079	13,0 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>26 542</b>	<b>25 471</b>	<b>-4,0 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	12 875	13 338	3,6 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-10 238	-28 205	175,5 %
Úrokové výnosy	3	3	0 %
Úrokové náklady	-4 614	-6 470	40,2 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>24 568</b>	<b>4 137</b>	<b>-83,2 %</b>
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-3 644	-2 726	-25,2 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>20 924</b>	<b>1 411</b>	<b>-93,3 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Ostatní změny ve vlastním kap.	-2 683	1 149	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 180	-8 730	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>20 421</b>	<b>-6 170</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>2,27</b>	<b>0,15</b>	<b>-93,3 %</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>2,27</b>	<b>0,15</b>	<b>-93,3 %</b>



Příloha 2

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. prosince 2013 a 31. prosince 2012 ve zkrácené podobě**

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)  
(v tisících EUR)

	Období tří měsíců do		
	31. prosince 2012 (neauditované)	31. prosince 2013 (neauditované)	% změna
Výnosy	47 586	53 219	11,8 %
Spotřeba materiálu a služeb	-36 322	-40 731	12,1 %
Osobní náklady	-1 956	-2 338	19,5 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-47	440	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>9 261</b>	<b>10 590</b>	<b>14,3 %</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>19,5 %</b>	<b>19,9 %</b>	<b>0,4 pb</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-2 550	-3 794	48,8 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>6 711</b>	<b>6 796</b>	<b>1,3 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	106	7 156	6 650,9 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-1 791	-18 872	953,7 %
Úrokové výnosy	1	0	--
Úrokové náklady	-1 126	-2 047	81,8 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>3 901</b>	<b>-6 967</b>	<b>n/a</b>
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-675	-615	-8,9 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>3 226</b>	<b>-7 582</b>	<b>n/a</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Ostatní změny ve vlastním kap.	-28	578	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-2 139	-6 939	224,4 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>1 059</b>	<b>-13 943</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,35</b>	<b>-0,82</b>	<b>n/a</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,35</b>	<b>-0,82</b>	<b>n/a</b>

Příloha 3

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 ve zkrácené podobě**

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)  
(v tisících EUR)

	<b>31. prosince 2012</b> <b>(auditované)</b>	<b>31. prosince 2013</b> <b>(neauditované)</b>
<b>Aktiva</b>		
<b><i>Dlouhodobý majetek</i></b>		
Dlouhodobý hmotný majetek	191 226	181 584
Dlouhodobý nehmotný majetek	700	586
Goodwill	92 288	84 599
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>284 214</b>	<b>266 769</b>
<b><i>Oběžná aktiva</i></b>		
Zásoby	20 448	32 618
Pohledávky z obchodních vztahů a	43 803	38 925
Daňové pohledávky	--	5 367
Peníze a peněžní ekvivalenty	25 758	13 063
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>90 009</b>	<b>89 973</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>374 223</b>	<b>356 742</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva</b>		
<b><i>Základní kapitál a rezervní fondy</i></b>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	--	--
Ostatní rezervní fondy	7 896	8 733
Rozdíly z přepočtu	6 424	-2 306
Ostatní změny ve vlastním kap.	-4 060	-2 911
Nerozdělený zisk	119 790	110 670
<b>Základní kapitál a rezervní fondy</b>	<b>141 494</b>	<b>125 630</b>
<b><i>Dlouhodobé závazky</i></b>		
Bankovní úvěry	151 704	146 200
Odložený daňový závazek	12 672	13 126
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>164 376</b>	<b>159 326</b>
<b><i>Krátkodobé závazky</i></b>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	66 693	56 492
Daňové závazky	1 658	1 094
Krátkodobá část bankovních úvěrů	--	14 200
Rezervy	2	--
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>68 353</b>	<b>71 786</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>232 729</b>	<b>231 112</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>374 223</b>	<b>356 742</b>

Příloha 4

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2013 a 2012 ve zkrácené podobě**

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)  
(v tisících EUR)

	<b>2012</b> (auditované)	<b>2013</b> (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>24 568</b>	<b>4 137</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	11 570	13 079
Kurové změny	1 622	-12 190
Úrokové náklady	4 614	6 470
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-2 683	1 149
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	1 092	4 824
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	-2 362	-10 730
Pokles/(růst) pohledávek	-7 248	-8 650
Růst/(pokles) závazků	19 902	28 291
Zaplacená daň z příjmů	-1 506	-2 474
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>49 569</b>	<b>23 906</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-37 300	-38 301
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>-37 300</b>	<b>-38 301</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	22 292	22 540
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	-55	--
Distribuce dividendy	-9 691	-9 691
Zaplacené úroky	-4 213	-6 325
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-1 092	-4 824
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>7 241</b>	<b>1 700</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	6 248	25 758
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	19 510	-12 695
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci</b>	<b>25 758</b>	<b>13 063</b>