

PEGAS NONWOVENS SA

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2010

17. března 2011

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2010, připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„Dosažené provozní výsledky hospodaření za rok 2010 hodnotíme pozitivně. Podařilo se nám splnit celoroční výhled na úrovni ukazatele EBITDA a to i přes poměrně výrazný nárůst cen vstupních materiálů v první polovině roku, jenž ovlivnil provozní ziskovost společnosti ve druhém čtvrtletí. Tento negativní dopad se nám dařilo významně eliminovat dobrou provozní a prodejní výkonností a důrazem na efektivitu hospodaření.

Do roku 2011 jsme vstoupili s plně vyprodanou kapacitou, a to včetně očekávané kapacity nové výrobní linky, která bude uvedena do provozu v průběhu třetího čtvrtletí 2011. Úspěšné zahájení výroby v novém provozu pro nás zůstává jednou z hlavních priorit tohoto roku,“ sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Leden – prosinec 2010		Čtvrté čtvrtletí říjen – prosinec 2010	
		meziročně		meziročně
Výnosy	148,2	20,0 %	38,9	28,8 %
Provozní náklady bez odpisů	(112,9)	33,4 %	(29,2)	31,4 %
EBITDA	35,2	(9,2 %)	9,7	21,6 %
Odpisy	(16,4)	2,6 %	(4,0)	(1,1 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	18,9	(17,5 %)	5,7	45,0 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	6,3	151,8 %	(1,8)	(67,1 %)
Úrokové náklady (netto)	(3,3)	(14,5 %)	(0,8)	(10,4 %)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(0,9)	18,6 %	0,3	(69,5 %)
Čistý zisk	21,0	1,1 %	3,4	n/a
Investice do hmotného a nehmotného majetku	8,2	578,3 %	2,5	277,9 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	384	0 %	384	0 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	380	0 %	380	0 %
Čistý dluh	91,6	(4,2 %)	91,6	(4,2 %)
Výroba (v tunách)	70 182	1,0 %	17 820	(0,2 %)
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,290	(4,4 %)	24,786	(4,4 %)
Kurz Kč/EUR na konci období	25,060	(5,3 %)	25,060	(5,3 %)

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2010 148,2 milionu EUR, což je meziročně o 20,0 % více. Klíčovou roli ve vývoji výnosů sehrál razantní meziroční růst cenových indexů polymerů, jejichž průměrné hodnoty v roce 2010 vzrostly téměř o 50 %. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 dosáhly konsolidované výnosy 38,9 milionu EUR, což představuje 28,8 % nárůst ve srovnání se stejným obdobím roku 2009. Nárůst výnosů ve čtvrtém čtvrtletí roku byl způsoben především vysokou hladinou cenových indexů polymerů, která se ale ve srovnání s třetím čtvrtletím 2010 stabilizovala a mezikvartálně dokonce zaznamenala mírný pokles.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2010 meziročně zvýšily o 33,4 % na 112,9 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 29,2 milionu EUR, což je o 31,4 % meziročně více. Primárním důvodem zvýšení provozních nákladů byl růst cenových indexů polymerů.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2010 35,2 milionu EUR, o 9,2 % meziročně méně. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční pokles ukazatele EBITDA v rozmezí od 0 % do 10 %. Meziroční srovnání bylo ovlivněno jednorázovými pozitivními položkami, jež vylepšily hospodaření roku 2009 a které se v dalším období již nemohly opakovat. Ziskovost v roce 2010 byla naopak negativně ovlivněna nárůstem cen vstupních materiálů, přičemž tento dopad se Společnosti z velké části podařilo kompenzovat dobrou provozní a prodejní výkonností a optimalizací skladových zásob vstupních materiálů. Bez těchto vlivů v porovnávaných obdobích by ukazatel EBITDA nezaznamenal výrazné změny. Významným aspektem, který v roce 2010 ovlivnil ukazatel EBITDA, byly jednorázové náklady související s prověřením potenciálních růstových příležitostí Společnosti. Tyto náklady dosáhly hodnoty 0,9 milionu EUR, přičemž na některých z těchto projektů Společnost i nadále pracuje.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2010 činila výše ukazatele EBITDA 9,7 milionu EUR, meziročně o 21,6 % více. Za velmi dobrým výsledkem EBITDA dosaženým ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 stojí silná výrobní a prodejní výkonnost a pozitivní dopad z titulu zpoždění mechanismu přenesení cen polymerů. Naopak přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu zvýšilo osobní náklady a působilo tak na ukazatel EBITDA nepříznivě.

EBITDA marže dosáhla v roce 2010 23,8%, o 7,6 procentních bodů méně ve srovnání s rokem 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 činila EBITDA marže 25,0%, meziročně o 1,5 procentního bodu méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v roce 2010 105,7 milionu EUR, meziročně o 36,3 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2010 dosáhla celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba 26,8 milionu EUR, což je o 31,0 % více než ve stejném

období roku 2009. Hlavním faktorem vysoké spotřeby materiálů byl nárůst cen polypropylenu a polyethylenu. V posledním čtvrtletí roku již ceny polymerů oproti třetímu čtvrtletí nerostly a zaznamenaly mírný pokles v řádu jednotek procent.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2010 8,0 milionu EUR, tj. meziročně o 5,9 % více. Meziroční nárůst osobních nákladů způsobilo zejména posílení kurzu české koruny vůči EUR. Celkové osobní náklady za stejné období vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně vzrostly o 1,7 %. Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2010 dosáhly výše 2,3 milionu EUR, meziročně o 28,8 % více. Na tomto nárůstu se zásadně podílelo přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. Osobní náklady bez započtení opčního akciového plánu se zvýšily o 8,5 %. Celkové osobní náklady vyjádřené v českých korunách bez přecenění opčního akciového plánu se za poslední čtvrtletí roku meziročně zvýšily o 3,8 %, zejména z důvodu vyplacení mimořádné odměny všem zaměstnancům za přínos při získání prestižního ocenění „Dodavatel roku“ od významného zákazníka.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v roce 2010 výše 0,8 milionu EUR, meziročně o 72,1 % více. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2010 činila tato položka náklad 0,1 milionu EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2010 16,4 milionu EUR, meziročně o 2,6 % více. Navýšení odpisů bylo způsobeno meziročním posílením kurzu české koruny vůči EUR, jež ovlivnilo prezentaci této kategorie nákladů v EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí 2010 celkové konsolidované odpisy činily 4,0 milionu EUR o 1,1 % méně, nežli ve stejném období loňského roku.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2010 18,9 milionu EUR, meziročně pokles o 17,5 % ve srovnání s rokem 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 dosáhl provozní výsledek 5,7 milionu EUR, meziročně o 45 % více.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto) představovaly v roce 2010 výnos ve výši 6,3 milionu EUR a meziročně vzrostly o 151,8 %. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla ovlivněna vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). V samotném čtvrtém čtvrtletí 2010 dosáhly kurzové ztráty a ostatní finanční náklady (netto) 1,8 milionu EUR, o 67,1% meziročně méně.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2010 3,3 milionu EUR, o 14,5 % méně ve srovnání s rokem 2009. Hlavním důvodem tohoto poklesu

bylo snížení úrokových sazeb v porovnávaných obdobích a postupné snižování externího dluhu Společnosti. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 úrokové náklady (netto) dosáhly 0,8 milionu EUR, což je o 10,4 % meziročně méně.

Daň z příjmu

V roce 2010 činila daň z příjmu 0,9 milionu EUR, o 18,6% více než v roce 2009. Společnost ji vykázala v důsledku nerealizovaných kurzových zisků (zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky) a v důsledku provozního zisku společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. Splatná daň činila 2,1 milionu EUR, zatímco změny v odložené dani představovaly výnos 1,2 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 dosáhla daň z příjmu výnos 0,3 milionu EUR o 69,5 % méně než v roce 2009 a to zejména vlivem kurzových ztrát v porovnávaných obdobích.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2010 21,0 milionu EUR, meziročně o 1,1 % více a to zejména z důvodu kurzových změn v porovnávaných obdobích (včetně jejich vlivů na daň z příjmu) a nižších úrokových nákladů. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 3,4 milionu EUR v porovnání se ztrátou 1,3 milionu EUR ve stejném období loňského roku a to díky vyšší provozní ziskovosti a nižším kurzovým ztrátám.

Investice

V roce 2010 dosáhly celkové konsolidované investice 8,2 milionu EUR, meziročně o 578,3 % více. Z toho výdaje na údržbu činily 2,1 milionu EUR a výdaje na výstavbu 6,1 milionů EUR. Společnost tak nepřesáhla svůj původní odhad investičních výdajů z počátku roku, který činil 9 milionů EUR. Vyšší investiční výdaje v roce 2010 představují zejména výdaje na projekt výstavby nového výrobního provozu. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 činily celkové konsolidované investice 2,5 milionu EUR, meziročně o 277,9 % více.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. prosinci 2010 činila 96,2 milionu EUR, o 0,2 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2009. Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2010 dosáhla 91,6 milionu EUR, meziročně o 4,2 % méně. Tato částka odpovídá 2,6 násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA. Společnost vyplatila v říjnu roku 2010 dividendu ve výši téměř 8,8 milionu EUR, neboli 0,95 EUR na akcii.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2010

Celková produkce v první jakosti dosáhla v minulém roce 70 182 tun, což představuje nárůst o 1,0 % ve srovnání s rokem 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem celkové produkce 17 820 tun, což je o 0,2 % méně než ve stejném období roku 2009. Provozní výkonnosti v roce 2010 bylo dosaženo díky důrazu na efektivitu, maximálnímu vytížení výrobních kapacit a optimalizaci počtu odstávek.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v roce 2010 87,7 %, a mírně tak klesl ve srovnání s podílem 89,0 % v roce 2009. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve čtvrtém čtvrtletí 2010 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 88,0 %, což představuje meziroční pokles o 1,3 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v roce 2010 99,5 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 16,7. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v roce 2010 67,1 % a poklesl tak z 69,1%-ního podílu v roce 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 tento podíl činil 68,4 %.

Ze segmentu hygieny připadlo v roce 2010 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 30,5 milionu EUR, což představuje nárůst o 24,1 % v porovnání se stejným obdobím roku 2009. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v roce 2010 činil 20,6 % a mírně vzrostl v porovnání s 19,9%-ním podílem v roce 2009. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2010 18,2 milionu EUR, což znamená meziroční růst o 33,4 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v roce 2010 činil 12,3 % a v samotném čtvrtém čtvrtletí loňského roku 12,0 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2010 85,9 milionu EUR, což představuje 58,0%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 61%-ním podílem v roce 2009. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 56,8 milionu EUR a představovaly tak 38,3%-ní podíl na celkových výnosech. V roce 2009 byl tento podíl 35,1 %. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 5,5 milionů EUR a představovaly 3,7%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,9%-ním podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2011

Do roku 2011 Společnost vstoupila s vyprodanou výrobní kapacitou a to včetně očekávané kapacity nové výrobní linky a opětovně tak prokázala schopnost obstát na vysoce konkurenčním trhu výroby netkaných textilií.

Při obchodních vyjednáváních na rok 2011 Společnost zaznamenala tlak na ceny, nicméně situace byla příznivější než v letech 2008 a 2009. PEGAS i nadále spoléhá na svou výrobní efektivitu, která částečně zmírňuje a vyrovnává dopady na ziskovost.

Významným momentem tohoto roku bude spuštění nové výrobní linky s očekávaným náběhem výroby ve třetím čtvrtletí.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na současně známé informace, Společnost očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2011 vzroste v rozmezí 2 až 7 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2010.

Výsledky hospodaření jsou závislé i na faktorech, které nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Provozní hospodaření může být krátkodobě ovlivňováno vývojem cen polymerů. Společnost očekává pokračující volatilitu cenové hladiny polymerů, jenž ovlivní ziskovost v jednotlivých čtvrtletích roku 2011. V současné době došlo oproti konci roku 2010 k opětovnému významnému nárůstu cenových indexů.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje na projekt výstavby nové linky a běžné investice v roce 2011 nepřesáhnou úroveň 32 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR).

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2010 a 2009 ve zkrácené podobě

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

	2009 (auditované)	2010 (neauditované)	% změna
Výnosy	123 447	148 150	20,0 %
Spotřeba materiálu a služeb	(77 543)	(105 690)	36,3 %
Osobní náklady	(7 551)	(7 996)	5,9 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	438	754	72,1 %
EBITDA	38 791	35 218	(9,2 %)
EBITDA marže	31,4 %	23,8 %	(7,6 pb)
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(15 934)	(16 353)	2,6 %
Provozní zisk	22 857	18 865	(17,5 %)
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	8 649	11 302	30,7 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(6 140)	(4 985)	(18,8 %)
Úrokové výnosy	10	16	60,0 %
Úrokové náklady	(3 850)	(3 300)	(14,3 %)
Zisk před zdaněním	21 526	21 898	1,7 %
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(724)	(859)	18,6 %
Čistý zisk po zdanění	20 802	21 039	1,1 %
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kap.	181	(938)	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	1 417	4 435	213,0 %
Úplný výsledek za období celkem	22 400	24 536	9,5 %
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	2,25	2,28	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	2,25	2,28	

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. prosince 2010 a 31. prosince 2009 ve zkrácené podobě

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

(v tis. EUR)

	Období tří měsíců do		
	31. prosince 2009 (neauditované)	31. prosince 2010 (neauditované)	% změna
Výnosy	30 194	38 883	28,8 %
Spotřeba materiálu a služeb	(20 418)	(26 756)	31,0 %
Osobní náklady	(1 800)	(2 318)	28,8 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	22	(87)	n/a
EBITDA	7 998	9 722	21,6 %
EBITDA marže	26,5 %	25,0 %	(1,5 pb)
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(4 067)	(4 024)	(1,1 %)
Provozní zisk	3 931	5 698	45,0 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	(4 261)	(619)	(85,5 %)
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(1 087)	(1 139)	4,8 %
Úrokové výnosy	1	8	n/a
Úrokové náklady	(911)	(823)	(9,7 %)
Zisk před zdaněním	(2 327)	3 125	n/a
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	1 063	324	(69,5 %)
Čistý zisk po zdanění	(1 264)	3 449	n/a
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kap.	181	308	70,2 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	(4 308)	(1 802)	(58,2 %)
Úplný výsledek za období celkem	(5 391)	1 955	n/a
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	(0,14)	0,37	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	(0,14)	0,37	

Příloha 3

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009 ve zkrácené podobě

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

	31. prosince 2009 (auditované)	31. prosince 2010 (neauditované)
Aktiva		
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	108 865	107 713
Dlouhodobý nehmotný majetek	206	219
Goodwill	87 668	92 583
Dlouhodobý majetek celkem	196 739	200 515
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	13 652	14 741
Pohledávky z obchodních vztahů a	24 983	31 280
Peníze a peněžní ekvivalenty	473	4 685
Oběžná aktiva celkem	39 108	50 706
Aktiva celkem	235 847	251 221
Vlastní kapitál a pasiva		
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	17 846	9 078
Ostatní rezervní fondy	4 396	6 034
Rozdíly z přepočtu	2 203	6 638
Ostatní změny ve vlastním kap.	181	(757)
Nerozdělený zisk	77 203	96 604
Základní kapitál a rezervní fondy	113 273	129 041
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	82 614	95 365
Ostatní závazky	27	103
Odložený daňový závazek	11 471	10 686
Dlouhodobé závazky celkem	94 112	106 154
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	13 879	13 419
Daňové závazky	1 016	1 734
Krátkodobá část bankovních úvěrů	13 469	873
Rezervy	98	--
Krátkodobé závazky celkem	28 462	16 026
Pasiva celkem	122 574	122 180
Vlastní kapitál a pasiva celkem	235 847	251 221

Příloha 4

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2010 a 2009 ve zkrácené podobě

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

	2009 (auditované)	2010 (neauditované)
Zisk před zdaněním	21 526	21 898
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	15 934	16 353
Kursově změny	(216)	(2 095)
Úrokové náklady	3 850	3 300
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(515)	(1 162)
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	181	(938)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(66)	8
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	(698)	(320)
Pokles/(růst) pohledávek	2 561	(4 511)
Růst/(pokles) závazků	(2 532)	(1 680)
Zaplacená daň z příjmu	649	(1 358)
Peněžní toky z provozní činnosti	40 674	29 495
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(1 208)	(8 194)
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	(1 208)	(8 194)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(27 363)	(5 657)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	22	76
Distribuce dividendy	(8 306)	(8 768)
Zaplacené úroky	(3 721)	(2 732)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	66	(8)
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	(39 302)	(17 089)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	309	473
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	164	4 212
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	473	4 685