

PEGAS NONWOVENS S.A.

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2009 r.

28 maja 2009 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS S.A. ogłasza swoje niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za I kwartał zakończony 31 marca 2009 r., wraz z porównaniem z wynikami za I kwartał 2008 r., przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Komentarz Františka Řezáča, Członka Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. i Prezesa PEGAS NONWOVENS s.r.o.:

„Rok 2009 rozpoczął się dla PEGAS bardzo dobrze. W pierwszym kwartale 2009 r. zysk EBITDA kształtował się na poziomie 14 mln EUR, co oznacza wzrost o 33,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2008 r. Tak wyjątkowe wyniki za pierwszy kwartał PEGAS zawdzięcza trzem bardzo korzystnym czynnikom: pierwszy z nich to znaczny spadek cen polimerów, drugi to fakt, że ceny produktów PEGAS w I kw. 2009 r. odzwierciedlały wysokie ceny polimerów notowane w ostatnim kwartale 2008 r., natomiast trzeci to sprzedaż zmagazynowanych wyrobów wyprodukowanych pod koniec 2008 r. Jednak w kolejnych kwartałach te trzy czynniki nie powtórzą się już w tak korzystnym układzie. Ze względu na stale utrzymujący się duży popyt na produkty PEGAS jesteśmy pewni, że przez pozostałą część 2009 r. produkcja i wolumen sprzedaży utrzymają się na dobrym poziomie. Naszym celem jest wypracowanie dobrego wyniku za cały 2009 r. Rada Dyrektorów przewiduje, że cel ten zostanie zrealizowany dzięki mocnym wynikom pierwszego kwartału.”

Prezentacja wyników finansowych

(w mln EUR)	I kw. styczeń – marzec 2009 r.	
		zmiana rok do roku
Przychody	35,7	(5,5%)
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(21,6)	(20,7%)
EBITDA	14,0	+33,8%
Amortyzacja	(3,8)	(6,4%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	10,2	+59,3%
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych i inne (koszty)/ przychody finansowe (netto)	(2,7)	n.d.
Koszty odsetkowe (netto)	(1,1)	(25,0%)
Podatek dochodowy (zapłacony)/należny	0,4	n.d.
Zysk netto	6,8	(41,5%)
Nakłady inwestycyjne	0,1	(99,4%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	380	0%
(Średnia) liczba zatrudnionych	382	+1,3%
Zadłużenie netto	113,8	(10,8%)
Wielkość produkcji (w tonach)	17 077	+3,2%
Średni kurs wymiany CZK/EUR	27,599	+8,0%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	27,380	+8,1%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W I kw. 2009 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) kształtowały się na poziomie 35,7 mln EUR i były niższe o 5,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Główną przyczyną spadku przychodów były niższe ceny polimerów, które z kolei przełożyły się na niskie ceny sprzedaży. Pomimo to PEGAS odnotował wzrost wolumenu sprzedaży (wyrażonego w tonach), głównie ze względu na fakt, że sprzedaż zmagazynowanych gotowych wyrobów odbyła się w krótszym czasie niż pierwotnie planowano.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, spadły o 20,7% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. i wyniosły 21,6 mln EUR. Głównym powodem tego spadku był wspomniany już niższy poziom indeksów cenowych służących do wyznaczania cen polimerów.

Zysk EBITDA wyniósł 14,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 33,8% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na wzrost zysku EBITDA złożyły się następujące czynniki: znaczny spadek cen polimerów, fakt, że ceny produktów w I kw. 2009 r. odzwierciedlały wyższy poziom cen polimerów z IV kw. 2008 r., oraz większy wolumen sprzedaży.

Marża EBITDA kształtowała się na poziomie 39,3%, co oznacza wzrost o 11,6 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Koszty operacyjne

W I kw. 2009 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 20,1 mln EUR i były niższe o 21,8% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. Główną przyczyną tego spadku były niższe ceny zakupu polipropylenu i polietylenu.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2009 r. łączna wartość kosztów pracowniczych wyniosła 1,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 7,9% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. Czynnikiem, który przyczynił się do wzrostu kosztów pracowniczych wyrażonych w euro, było obniżenie wartości godziwej programu opcji na akcje w kwocie 324 tys. EUR w I kw. 2008 r. Korzystny wpływ na poziom kosztów pracowniczych miało utrzymujące się w I kw. 2009 r. osłabienie czeskiej waluty, ze względu na konieczność przeliczenia wynagrodzeń wyrażonych w koronach na euro. Bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, łączne koszty pracownicze wyrażone w czeskiej koronie zmniejszyły się o 4,3% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r.

W I kw. 2009 r. pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 36 tys. EUR.

Amortyzacja

W I kw. 2009 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 3,8 mln EUR i była niższa o 6,4% od zanotowanej w analogicznym okresie 2008 r. Zmniejszenie wartości odpisów amortyzacyjnych wynikało z osłabienia czeskiej waluty względem euro w porównaniu z I kw. 2008 r., co wywarło wpływ na prezentację tej pozycji w euro.

Zysk operacyjny

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2009 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 10,2 mln EUR i był wyższy o 59,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2008 r. Zanotowany wzrost wynikał z wyższego poziomu zysku EBITDA oraz niższych odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

W I kw. 2009 r. w pozycji różnice kursowe oraz inne przychody/(koszty) finansowe netto PEGAS wykazał stratę na poziomie 2,7 mln EUR, a w analogicznym okresie roku poprzedniego wykazano zysk w wysokości 8,2 mln EUR. Pozycja „zyski/ straty z tytułu różnic kursowych oraz inne przychody/(koszty) finansowe netto” obejmuje zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe, zmiany w wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Na wartość tej pozycji w I kw. 2009 r. wpłynęło osłabienie waluty czeskiej wobec euro, które spowodowało niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych związane z aktualizacją wyceny pozycji bilansu PEGAS (głównie zadłużenia bankowego oraz pożyczki wewnętrznej). Poza stratami z tytułu różnic kursowych, kolejnym niekorzystnym czynnikiem była wycena do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych – ze względu na obniżenie stopy EURIBOR.

W I kw. 2009 r. koszty odsetkowe netto związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,1 mln EUR i obniżyły się o 25,0% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadek ten wynikał głównie z niższych stóp procentowych i stopniowego spłacania zadłużenia zewnętrznego.

Podatek dochodowy

W I kw. 2009 r. saldo podatku dochodowego było wielkością dodatnią i wyniosło 0,4 mln EUR, czego przyczyną były zmiany wysokości podatku odroczonego.

Zysk netto

Zysk netto wyniósł 6,8 mln EUR i był niższy o 41,5% od zanotowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek zysku netto były różnice kursowe w porównywanych okresach.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W I kw. 2009 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 0,1 mln EUR (spadek o 99,4% w stosunku do I kw. 2008 r.) i dotyczyły wyłącznie nakładów inwestycyjnych na utrzymanie.

Środki pieniężne i zadłużenie

Na 31 marca 2009 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 114,2 mln EUR i było o 11,0% niższe niż na 31 marca 2008 r. Na 31 marca 2009 r. zadłużenie netto wyniosło 113,8 mln EUR (spadek o 10,8% w stosunku do stanu z 31 marca 2008 r.) i odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 2,6. Na 31 marca 2008 r. wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA kształtował się na poziomie 3,3. Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i dostęp do linii kredytowych jest niezagrożony.

Opis wyników działalności w I kw. 2009 r.

W I kw. 2009 r. łączna produkcja (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 17 077 ton i była wyższa o 3,2% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r.

Udział przychodów ze sprzedaży włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem w I kw. 2009 r. wyniósł 89,9% i był nieznacznie wyższy od poziomu 86,9% zanotowanego w okresie pierwszych trzech miesięcy 2008 r., co potwierdza koncentrację Spółki na podstawowym rynku artykułów higienicznych. Przychody ze sprzedaży włókien (produkt standardowy) przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 25,90 mln EUR, co stanowiło wzrost o 9,1% w stosunku do poziomu zanotowanego w I kw. 2008 r. Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 72,6% (wzrost z poziomu 62,9% zanotowanego w I kw. 2008 r.). W sektorze artykułów higienicznych, przychody ze sprzedaży produktów lekkich i dwuskładnikowych wyniosły 6,15 mln EUR, co stanowiło spadek o 32,3% w stosunku do poziomu zanotowanego w I kw. 2008 r. Udział przychodów ze sprzedaży produktów tej kategorii w przychodach ogółem w I kw. 2009 r. wyniósł 17,2%, wobec 24,1% w analogicznym okresie 2008 r.

Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektora budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły w I kw. 2009 r. 3,61 mln EUR i spadły o 26,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział przychodów ze sprzedaży produktów tej kategorii w przychodach ogółem w I kw. 2009 r. wyniósł 10,1%, wobec 13,1% w analogicznym okresie 2008 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży¹, Spółka potwierdziła, że najważniejszy jest dla niej nadal rynek europejski. W I kw. 2009 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 20,14 mln EUR, co

¹ Strukturę geograficzną sprzedaży określono w oparciu o kryterium miejsca dostawy.

daje udział na poziomie 56,5% w przychodach ogółem (w analogicznym okresie 2008 r. udział ten wyniósł 53,9%). Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 14,62 mln EUR, co oznacza udział na poziomie 41,0% w przychodach ogółem (39,9% w I kw. 2008 r.). Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach wyniosły 0,90 mln EUR i stanowiły 2,5% przychodów ogółem (6,2% w I kw. 2008 r.).

Potwierdzenie prognozy wyników na 2009 r.

Po uwzględnieniu wyników finansowych i operacyjnych za I kw. 2009 r. oraz sytuacji na europejskim rynku włóknin, Spółka potwierdza wstępną prognozę na 2009 r.

Planowana dywidenda

Progresywna polityka w zakresie dywidendy pozostaje niezmienną w stosunku do lat ubiegłych. Rada Dyrektorów PEGAS dokonała całościowej oceny zapotrzebowania Spółki na kapitał, w tym kapitał obrotowy, przy uwzględnieniu obecnej sytuacji gospodarczej oraz sytuacji na rynku kredytowym. Przyjęta przez Spółkę strategia nadal wymaga okresowych inwestycji kapitałowych w nowe linie produkcyjne, aby utrzymać czołową pozycję w sektorze pod względem wielkości produkcji oraz jakości. Modele konstruowane z zachowaniem zasady ostrożności potwierdzają, że w horyzoncie czasowym objętym prognozami, warunki finansowania zawarte w umowach z bankami odpowiadają planowanym nakładom inwestycyjnym oraz wymaganiom w zakresie kapitału obrotowego. W związku z powyższym, Rada Dyrektorów z przyjemnością potwierdza swój zamiar wypłaty na rzecz akcjonariuszy w 2009 r. wyższej dywidendy w łącznej wysokości 8,3 mln EUR (0,9 EUR na akcję). Podobnie jak w latach poprzednich, źródłem środków do wypłaty dywidendy będzie nadwyżka osiągnięta przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. O ile nie wystąpią nieprzewidziane zdarzenia, Spółka dokona wypłaty dywidendy w trzecim kwartale 2009 r.

Załącznik 1

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	1 kw. 2009 (dane niebadane)	1 kw. 2008 (dane niebadane)
Przychody	35 662	37 754
Surowce i materiały	(20 066)	(25 654)
Koszty pracownicze	(1 614)	(1 496)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	36	(128)
EBITDA	14 018	10 476
Marża EBITDA (%)	39,3%	27,7%
Amortyzacja	(3 812)	(4 071)
Zysk z działalności operacyjnej	10 206	6 405
Marża operacyjna (%)	28,6%	17,0%
Różnice kursowe i inne przychody/(koszty) finansowe netto	(2 679)	8 165
Koszty odsetkowe netto	(1 132)	(1 509)
Podatek dochodowy (zapłacony)/należny	374	(1 494)
Zysk netto	6 769	11 567

Załącznik 2

Skonsolidowany bilans

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Na 31 marca

(dane w tys. EUR)

	2009 (dane niebadane)	2008 (dane niebadane)
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	115 642	140 700
Wartości niematerialne i prawne	233	189
Wartość firmy	84 738	91 577
Aktywa trwałe ogółem	200 613	232 466
Aktywa obrotowe		
Zapasy	12 288	12 962
Należności z tyt. usług i pozostałe należn.	31 074	32 409
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	337	712
Aktywa obrotowe ogółem	43 699	46 083
Aktywa ogółem	244 312	278 549
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	26 152	33 997
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 433	1 958
Różnice kursowe	(207)	5 158
Zysk z lat ubiegłych	65 133	55 517
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	104 955	108 074
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	91 300	110 719
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 814	12 644
Zobowiązania długoterminowe ogółem	102 124	123 405
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 314	26 350
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	56	3 123
Krótkoterminowe kredyty bankowe	22 863	17 597
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	37 233	47 070
Pasywa ogółem	244 312	278 549

Załącznik 3

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	1 kw. 2009 (dane niebadane)	1 kw. 2008 (dane niebadane)
Zysk (strata) brutto za rok / okres	6 395	13,061
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	3 812	4 071
Różnice kursowe	666	(2 294)
Koszty odsetkowe	1 138	1 510
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	214	347
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	241	14
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	232	83
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(4 126)	(4 904)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 206)	2 342
Podatek dochodowy zapłacony	(3)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 363	14 228
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(68)	(11 133)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(68)	(11 133)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu kredytów bankowych	(4 772)	(1 074)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zadłużenia długoterminowego	5	(59)
Odsetki zapłacone	(1 259)	(1 747)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(241)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 267)	(2 894)

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początku okresu	309	511
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	28	201
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na 31 marca	337	712