

PEGAS NONWOVENS SA

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2010 r.

20 maja 2010 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2010 r. zakończony 31 marca 2010 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„W pierwszym kwartale bieżącego roku wypracowaliśmy dobry wynik na poziomie zysku EBITDA (8,8 mln EUR), zgodny z wcześniejszymi prognozami Spółki. Został on osiągnięty dzięki wysokiemu poziomowi produkcji i dobrym wynikom sprzedaży oraz przy minimalnym wpływie czynników zewnętrznych i pozycji jednorazowych. Biorąc pod uwagę znaczny wzrost cen polimerów, który będzie mieć niekorzystny wpływ na wyniki ekonomiczne Spółki w drugim kwartale, naszym głównym celem pozostaje osiągnięcie planowanego poziomu wyników za cały rok.

Najważniejszym zdarzeniem pierwszego kwartału było podjęcie decyzji o rozpoczęciu budowy nowej linii produkcyjnej w miejscowości Znojmo-Prímětice. Jesteśmy przekonani, że ta inwestycja umocni pozycję Spółki jako lidera postępu technologicznego w branży. Spółka już rozpoczęła finansowanie tego zadania” – powiedział František Řezáč, Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Prezentacja wyników finansowych

(dane w mln EUR)	I kw. styczeń– marzec 2010 r.	
		zmiana rok do roku
Przychody	34,4	(3,5%)
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(25,6)	18,1%
Zysk EBITDA	8,8	(37,0%)
Amortyzacja	(4,1)	6,9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4,8	(53,3%)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe netto	4,4	n/a
Koszty odsetkowe netto	(0,8)	(28,6%)
Podatek dochodowy	(0,7)	n/a
Zysk netto	7,7	13,0%
Nakłady inwestycyjne	4,9	7 097,1%
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	385	1,3%
(Średnia) liczba zatrudnionych	384	0,5%
Zadłużenie netto	96,6	(15,1%)
Wielkość produkcji (w tonach)	16 851	(1,3%)
Średni kurs wymiany CZK/EUR	25,868	(6,3%)
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	25,445	(7,1%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) w I kw. 2010 r. osiągnęły poziom 34,4 mln EUR i były niższe o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Główną przyczyną tego stanu rzeczy były ilości sprzedanych produktów, niższe niż rok wcześniej, ponieważ na początku 2009 r. były wyprzedawane zapasy wyrobów gotowych zgromadzone w 2008 r. Z kolei ceny polimerów wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, jednak w I kw. 2010 r. wzrost ten nie miał dużego wpływu na ceny sprzedaży ze względu na opóźnione w czasie działanie mechanizmu przenoszenia zmian cen surowców na ceny produktów końcowych.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wzrosły o 18,1% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. i w I kw. 2010 r. ukształtowały się na poziomie 25,6 mln EUR. Podstawową przyczyną tego wzrostu był wzrost wskaźników cen polimerów niemal o połowę.

Zysk EBITDA w I kw. 2010 r. wynosił 8,8 mln EUR i był o niższy 37,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na jego obniżenie miała wpływ wyjątkowo wysoka wartość EBITDA osiągnięta w I kw. 2009 r., gdy Spółka skorzystała na spadku cen polimerów, wysokich cenach sprzedaży i przyspieszonej wyprzedaży zapasów wyrobów gotowych. Jednak w porównaniu z IV kw. 2009 r. zysk EBITDA wzrósł o 10,5%, dzięki wysokiemu poziomowi produkcji i dobrym wynikom sprzedaży oraz przy minimalnym wpływie czynników zewnętrznych oraz pozycji jednorazowych.

Marża EBITDA za I kw. 2010 r. osiągnęła poziom 25,7% i była o 13,6 punktu procentowego wyższa niż w analogicznym okresie 2009 r.

Koszty operacyjne

Za I kw. 2010 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 24,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 19,5% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. Podstawowym czynnikiem tego wzrostu były wyższe ceny, po jakich Spółka nabywała polipropylen i polietylen.

W I kw. 2010 r. koszty pracownicze, bez uwzględnienia wartości godziwej programu opcji na akcje, zwiększyły się o 10,3% rok do roku, zaś z uwzględnieniem wartości godziwej programu – o 10,7% rok do roku, do 1,8 mln EUR. Wzrost kosztów pracowniczych wyrażonych w euro w stosunku do pierwszego kwartału 2009 r. został spowodowany umocnieniem korony czeskiej względem euro w czasie dzielącym porównywane okresy. Łączne koszty pracownicze wyrażone w koronach czeskich (CZK), bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji, były wyższe o 3,4% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za I kw. 2010 r. było dodatnie i wyniosło 0,2 mln EUR.

Amortyzacja

Wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych za I kw. 2010 r. wyniosła 4,1 mln EUR i była wyższa o 6,9% od zanotowanej w analogicznym okresie 2009 r. Wzrost wynikał z umocnienia czeskiej korony względem euro w czasie dzielącym porównywane okresy, co miało wpływ na wartość tej pozycji wykazaną w euro.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny (EBIT) za I kw. 2010 r. wyniósł 4,8 mln EUR i był niższy o 53,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Przyczyną tej zmiany był wysoki zysk EBITDA zanotowany w pierwszym kwartale 2009 r.

Przychody i koszty finansowe

Za I kw. 2010 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz inne przychody/(koszty) finansowe netto osiągnęły dodatnią wartość 4,4 mln EUR, wobec ujemnej wartości 2,7 mln EUR w I kw. 2009 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Wzrost w ujęciu rok do roku należy przypisać zmianom kursu korony czeskiej względem euro, które spowodowały powstanie niezrealizowanych zysków/(strat) z tytułu różnic kursowych w związku z aktualizacją wyceny pozycji bilansu (głównie zadłużenia bankowego oraz pożyczki wewnątrzgrupowej).

Za I kw. 2010 r. koszty odsetkowe netto związane z obsługą zadłużenia wyniosły 0,8 mln EUR, czyli były o 28,6% niższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadek kosztów odsetkowych wiązać należy głównie ze stopniową spłatą zadłużenia zewnętrznego oraz spadkiem stóp procentowych w czasie dzielącym porównywane okresy.

Podatek dochodowy

W I kw. 2010 r. podatek dochodowy osiągnął wartość 0,7 mln EUR. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 1,0 mln EUR, a z tytułu zmian w odroczonym podatku dochodowym Spółka wykazała dodatnią kwotę 0,3 mln EUR.

Zysk netto

W I kw. 2010 r. zysk netto osiągnął wartość 7,7 mln EUR i był o 13,0% wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2009 r., ponieważ zyski z tytułu różnic kursowych zrekomensowały spadek zysku operacyjnego.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W pierwszym kwartale 2010 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 4,9 mln EUR (wobec nakładów w wysokości 0,1 mln EUR poniesionych w roku ubiegłym). Do zwiększenia nakładów inwestycyjnych przyczyniły się przede wszystkim środki wydatkowane na realizację nowej linii produkcyjnej.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 marca 2010 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko-, jak i długoterminowe) wyniosło 96,9 mln EUR i było o 15,2% niższe w porównaniu ze stanem na 31 marca 2009 r. Na 31 marca 2010 r. zadłużenie netto wyniosło 96,6 mln EUR (spadek o 15,1% w stosunku do stanu na 31 marca 2009 r.), co daje wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na dzień 31 marca 2010 r. na poziomie 2,9.

Wyniki działalności w I kw. 2010 r.

W I kw. 2010 r. łączna produkcja (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 16 851 ton i była niższa o 1,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, do czego przyczyniła się m.in. większa liczba przerw technologicznych w 2010 r.

Przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły w I kw. 2010 r. 87,1% całkowitych przychodów, co oznacza nieznaczny spadek w porównaniu z udziałem na poziomie 89,9% odnotowanym w analogicznym okresie 2009 r. Wysoki udział sprzedaży tych materiałów w sprzedaży ogółem potwierdza, że Spółka w dalszym ciągu koncentruje się głównie na branży produktów higienicznych. Przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły w I kw. 2010 r. 23,6 mln EUR, co stanowi spadek o 8,8% w stosunku do poziomu zanotowanego za pierwsze trzy miesiące 2009 r. Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 68,7% (spadek z poziomu 72,7% zanotowanego w analogicznym okresie 2009 r.). W segmencie artykułów higienicznych przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych wyniosły w I kw. 2010 r. 6,4 mln EUR i były o 3,3% wyższe niż w tym samym okresie 2009 r. Udział tej kategorii produktów w całkowitych przychodach wynosił w I kw. 2010 r. 18,4%, wobec 17,2% w analogicznym okresie 2009 r.

Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych przede wszystkim dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły w I kw. 2010 r. 4,4 mln EUR, czyli były o 22,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wyniósł 12,9% w okresie pierwszych trzech miesięcy 2010 r., w porównaniu z udziałem na poziomie 10,1% w I kw. 2009 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży¹, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W okresie pierwszych trzech miesięcy 2010 r. przychody ze sprzedaży do krajów Europy Zachodniej wyniosły 20,7 mln EUR, co stanowi 60,1% przychodów ogółem, wobec 56,5% w analogicznym okresie 2009 r. Przychody ze sprzedaży do krajów Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły w omawianym kwartale 12,0 mln i stanowiły 35,0% przychodów ogółem, wobec 41,0% w I kw. 2009 r. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach wyniosły 1,7 mln EUR i stanowiły 4,9% przychodów ogółem (2,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Podtrzymanie prognozy wyników za 2010 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kw. 2010 r. są zgodne z ogłoszoną wcześniej prognozą wyników za pełny rok obrotowy 2010.

W perspektywie krótkoterminowej na wyniki działalności wpływ może mieć kształtowanie się cen polimerów oraz opóźnione w czasie działanie mechanizmu przenoszenia cen polimerów na produkty końcowe. Wbrew założeniom, na podstawie których sporządzono biznesplan na 2010 r., od początku roku wartość wskaźników cen polimerów znacząco wzrosła, co niekorzystnie odbija się na wynikach finansowych za II kw. 2010 r.

Po uwzględnieniu wyników finansowych i operacyjnych za I kw. 2010 r. oraz sytuacji na rynku włókien, w tym spodziewanych zmian na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje swoją wstępną prognozę wyników za 2010 r.

¹ Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży określono na podstawie miejsca dostawy.

Załącznik 1

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	I kw. 2010 (dane niebadane)	I kw. 2009 (dane niebadane)
Przychody	34 399	35 662
Surowce i materiały	(23 987)	(20 066)
Koszty pracownicze	(1 786)	(1 614)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	211	36
Zysk EBITDA	8 837	14 018
Marża EBITDA (%)	25,7%	39,3%
Amortyzacja	(4 074)	(3 812)
Zysk z działalności operacyjnej	4 763	10 206
Marża operacyjna (%)	13,8%	28,6%
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe netto	4 376	(2 679)
Koszty odsetkowe netto	(808)	(1 132)
Podatek dochodowy	(681)	374
Zysk netto	7 650	6 769
Inne całkowite dochody		
Strata netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 123)	--
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	3 301	(993)
Całkowite dochody ogółem za okres	9 828	5 776

Załącznik 2

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

na 31 marca

	2010 (dane niebadane)	2009 (dane niebadane)
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	114 073	115 642
Wartości niematerialne	205	233
Wartość firmy	91 182	84 738
Aktywa trwałe ogółem	205 460	200 613
Aktywa obrotowe		
Zapasy	12 528	12 288
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 395	31 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217	337
Aktywa obrotowe ogółem	39 140	43 699
Aktywa ogółem	244 600	244 312
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	17 846	26 152
Kapitał zapasowy	4 396	2 433
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	5 504	(207)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(942)	--
Zysk z lat ubiegłych	84 852	65 133
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	123 100	104 955
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	95 881	91 300
Pozostałe zobowiązania	33	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 357	10 814
Zobowiązania długoterminowe ogółem	107 271	102 124
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 248	14 314
Zobowiązania z tytułu podatku	2 004	56
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	977	22 863
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	14 229	37 233
Pasywa ogółem	244 600	244 312

Załącznik 3

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	I kw. 2010 (dane niebadane)	I kw. 2009 (dane niebadane)
Zysk brutto za okres	8 331	6 395
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	4 074	3 812
Różnice kursowe	(3 532)	666
Koszty odsetkowe	808	1 138
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	(1 123)	214
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	10	241
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	1 643	232
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(406)	(4 126)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(1 404)	(2 206)
Podatek dochodowy zapłacony	(3)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 398	6 363
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 894)	(68)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 894)	(68)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	(3 142)	(4 772)
Zaciągnięcie/(spłata) zadłużenia długoterminowego	6	5
Odsetki zapłacone	(614)	(1 259)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(10)	(241)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 760)	(6 267)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	473	309
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(256)	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 marca	217	337