

PEGAS NONWOVENS S.A.

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2011 r.

26 maja 2011 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS S.A. ogłasza niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2011 r. zakończony 31 marca 2011 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka wypracowała zysk EBITDA na poziomie 8,3 mln EUR. W naszym przekonaniu jest to dobry wynik, zwłaszcza w kontekście ponownego znacznego wzrostu cen polimerów – podstawowego surowca wykorzystywanego przez nas do produkcji – które osiągnęły rekordowo wysoki poziom. Pomimo bardzo dobrych wyników sprzedaży oraz konsekwentnych działań mających na celu zwiększenie wydajności produkcji, nie byliśmy w stanie całkowicie wyeliminować niekorzystnego wpływu wzrostu cen surowców na wyniki finansowe Spółki. Choć nie można przewidzieć, jak ceny polimerów będą się kształtować w przyszłości, obserwujemy jednak pewne oznaki stabilizacji, co oznacza, że w pozostałej części roku ceny nie powinny już gwałtownie wzrastać. Na wyniki za drugi kwartał 2011 r. wciąż jednak wpływać będzie wzrost cen polimerów odnotowany w pierwszym kwartale. Tym niemniej jesteśmy przekonani, że – przynajmniej do pewnego stopnia – będziemy w stanie ten wpływ zniwelować i zrealizować nasze założenia dotyczące wyników za cały 2011 r.

Obecnie skupiamy naszą uwagę na działaniach w obszarze operacyjnym, a mianowicie na pomyślnym uruchomieniu nowej linii produkcyjnej, które planowane jest na trzeci kwartał. Zwiększone moce produkcyjne powinny wówczas przyczynić się do poprawy wyników finansowych za drugie półrocze 2011 roku,” powiedział František Řezáč, Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Prezentacja wyników finansowych

(w mln EUR)	I kw. styczeń – marzec 2011	
		zmiana rok do roku
Przychody	41,0	19,2%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(32,8)	28,2%
Zysk EBITDA	8,3	(6,6%)
Amortyzacja	(2,1)	(48,1%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6,1	28,9%
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe netto	2,2	(48,8%)
Koszty odsetkowe netto	(0,8)	(3,5%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(1,2)	78,7%
Zysk netto	6,4	(16,5%)
Nakłady inwestycyjne	14,7	199,9%
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	406	5,5%
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	397	3,4%
Zadłużenie netto	98,0	1,4%
Wielkość produkcji (w tonach)	17 302	2,7%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	24,375	(5,8%)
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	24,540	(3,6%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W I kw. 2011 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 41,0 mln EUR i były wyższe o 19,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku był spowodowany przede wszystkim wyższymi cenami polimerów, które – po krótkim okresie umiarkowanych spadków w drugim półroczu poprzedniego roku – w I kw. 2011 r. znów zaczęły gwałtownie rosnąć. W analizowanym okresie ceny polimerów wzrosły o niemal 30% w porównaniu do ich średniego poziomu odnotowanego w I kw. 2010 r.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji (netto) wzrosły o 28,2% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. i w I kw. 2011 r. osiągnęły poziom 32,8 mln EUR. Główną przyczyną wzrostu kosztów operacyjnych były wyższe indeksy cen polimerów.

Zysk EBITDA w I kw. 2011 r. wyniósł 8,3 mln EUR i był o 6,6% niższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spadek poziomu EBITDA spowodowany był głównie niekorzystnym wpływem mechanizmu przenoszenia cen surowców oraz wzrostem kosztów pracowniczych wyrażonych w EUR.

W I kw. 2011 r. marża zysku EBITDA ukształtowała się na poziomie 20,1%, co oznacza spadek o 5,6 punktu procentowego w porównaniu z tym samym okresem 2010 r.

Koszty operacyjne

W I kw. 2011 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 30,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 27,8% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy były wyższe ceny zakupu polipropylenu i polietylenu.

W porównaniu z I kw. 2010 r. łączne koszty pracownicze wzrosły w I kw. 2011 r. o 13,9%, do 2,0 mln EUR. Odnotowany w 2011 r. wzrost kosztów pracowniczych wyrażonych w EUR w ujęciu rok do roku wynikał z umocnienia się w tym okresie korony czeskiej względem euro. Łączne koszty pracownicze wyrażone w CZK, bez uwzględnienia programu opcji na akcje, wzrosły o 10,4% w związku ze zwiększeniem liczby pracowników potrzebnych do obsługi nowej linii produkcyjnej oraz w wyniku waloryzacji wynagrodzeń.

W I kw. 2011 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i ukształtowało się na poziomie -0,1 mln EUR (w I kw. 2010 r. saldo to było dodatnie i wyniosło 0,2 mln EUR).

Amortyzacja

Wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych za I kw. 2011 r. wyniosła 2,1 mln EUR i była niższa o 48,1% od odnotowanej w analogicznym okresie 2010 r. W 2011 r. Spółka przeprowadziła analizę okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych. Na podstawie jej wyników Spółka podjęła decyzję o wydłużeniu pozostałego szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności technologii produkcyjnej. Zmiana obowiązuje z dniem 1 stycznia 2011 r., w związku z czym nie można porównać wartości odpisów amortyzacyjnych w ujęciu rok do roku. Wydłużenie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności spowoduje zmniejszenie odpisów amortyzacyjnych w 2011 r. o ok. 6,7 mln EUR.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk operacyjny (EBIT) za I kw. 2011 r. wyniósł 6,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 28,9% w porównaniu z tym samym okresem 2010 r., głównie na skutek omówionych powyżej zmian dotyczących amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych.

Przychody i koszty finansowe

W I kw. 2011 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe netto wyniosły 2,2 mln EUR i były niższe o 48,8% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana tej pozycji w stosunku do roku poprzedniego była konsekwencją zmian kursu wymiany CZK/EUR oraz związanych z nimi niezrealizowanych różnic kursowych z tytułu aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro (w szczególności zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych).

W I kw. 2011 r. koszty odsetkowe netto związane z obsługą zadłużenia wyniosły 0,8 mln EUR, czyli były o 3,5% niższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Stabilny poziom kosztów odsetkowych wynika ze zbliżonej wartości zadłużenia netto Spółki w porównywanych okresach.

Podatek dochodowy

W I kw. 2011 r. obciążenie podatkowe wyniosło 1,2 mln EUR, czyli o 78,7% więcej niż w tym samym kwartale 2010 r. Cała ta kwota stanowi bieżące zobowiązanie podatkowe; w I kw. 2011 r. wpływ zmian odroczonego podatku dochodowego był nieistotny.

Zysk netto

W I kw. 2011 r. Spółka wykazała zysk netto na poziomie 6,4 mln EUR, co oznacza spadek o 16,5% wobec analogicznego okresu poprzedniego roku. Do spadku zysku netto w ujęciu rok do roku przyczyniły się głównie niższe zyski z tytułu różnic kursowych oraz wzrost podatku dochodowego, przy czym niekorzystny wpływ tych czynników ograniczyło zmniejszenie wartości odpisów amortyzacyjnych.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W I kw. 2011 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 14,7 mln EUR (wzrost o 199,9% w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku). Wzrost nakładów inwestycyjnych w 2011 r. związany jest głównie z budową nowych mocy produkcyjnych.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 marca 2011 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko-, jak i długoterminowe) wynosiło 101,7 mln EUR i było o 5,0% wyższe w porównaniu ze stanem na 31 marca 2010 r. Według stanu na 31 marca 2011 r. zadłużenie netto wynosiło 98,0 mln EUR (wzrost o 1,4% rok do roku), co odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 2,8x.

Wyniki działalności w I kw. 2011 r.

W I kw. 2011 r. łączna wielkość produkcji (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 17 302 ton i była wyższa o 2,7% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r.

W I kw. 2011 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 86,5% całkowitych przychodów. W tym samym okresie poprzedniego roku było to 87,2%, co oznacza nieznaczny spadek. Wysoki udział sprzedaży tej kategorii produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych. W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 27,3 mln EUR, co stanowiło wzrost o 15,6% w stosunku do poziomu odnotowanego w I kw. 2010 r. W I kw. 2011 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem ukształtował się na poziomie 66,6% (spadek w stosunku do poziomu 68,8% odnotowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku). Przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych wyniosły w I kw. 2011 r. 8,2 mln EUR i były o 28,9% wyższe niż w tym samym okresie 2010 r. Udział tej kategorii produktów w całkowitych przychodach wynosił w I kw. 2011 r. 19,9%, wobec 18,4% w analogicznym okresie 2010 r.

W I kw. 2011 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 5,5 mln EUR i były o 24,9%

wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem w I kw. 2011 r. wyniósł 13,5%, w porównaniu z udziałem na poziomie 12,8% w I kw. 2010 r.

Struktura geograficzna rynków zbytu Spółki¹ potwierdza jej niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W I kw. 2011 r. przychody ze sprzedaży do krajów Europy Zachodniej wyniosły 22,7 mln EUR, co stanowi 55,3% przychodów ogółem, wobec 60,1% w analogicznym okresie 2010 r. W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży do krajów Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 16,9 mln EUR i stanowiły 41,1% przychodów ogółem, wobec 35% w I kw. 2010 r. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 1,5 mln EUR i stanowiły 3,6% przychodów ogółem, wobec 4,9% w I kw. 2010 r.

Podtrzymanie prognozy wyników za 2011 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kw. 2011 r. odzwierciedlają wcześniejsze oczekiwania oraz ogłoszone prognozy wyników za cały rok 2011.

Wyniki finansowe uzależnione są od wielu czynników, na które Spółka częściowo nie ma wpływu. W perspektywie krótkoterminowej na wyniki operacyjne mogą oddziaływać zmiany cen polimerów. Utrzymujący się wzrost cen polimerów będzie miał również wpływ na rentowność Spółki w II kw. 2011 r.

Uwzględniając wyniki uzyskane w I kw. 2011 r. oraz tendencje obserwowane na europejskim rynku włóknin, w tym przewidywane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje ogłoszone wcześniej prognozy wyników za 2011 r. i oczekuje, że wzrost zysku EBITDA w 2011 r. w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2010 r. wyniesie między 2% a 7%.

¹ Strukturę geograficzną przychodów określono są podstawie kryterium miejsca dostawy towarów.

**Śródroczne niebadane skonsolidowane
sprawozdanie finansowe PEGAS
NONWOVENS S.A. za okres trzech
miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2010 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (dane w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone		
	31 marca 2010 (dane niebadane)	31 marca 2011 (dane niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	34 399	41 017	19,2%
Zużycie surowców i materiałów	(23 987)	(30 644)	27,8%
Koszty pracownicze	(1 786)	(2 034)	13,9%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	211	(84)	n.d.
Zysk EBITDA	8 837	8 255	(6,6%)
Amortyzacja	(4 074)	(2 114)	(48,1%)
Zysk z działalności operacyjnej	4 763	6 141	28,9%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	6 770	4 608	(31,9%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(2 394)	(2 368)	(1,1%)
Przychody z tytułu odsetek	--	9	n.d.
Koszty odsetkowe	(808)	(789)	(2,4%)
Zysk brutto	8 331	7 601	(8,8%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(681)	(1 217)	78,7%
Zysk netto po opodatkowaniu	7 650	6 384	(16,5%)
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 123)	649	n.d.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	3 301	2 027	(38,6%)
Całkowite dochody ogółem za okres	9 828	9 060	(7,8%)

Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk netto na akcję
(EUR)

0,83 **0,69** **(16,9%)**

Rozwodniony zysk netto na akcję
(EUR)

0,83 **0,69** **(16,9%)**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. oraz 31 marca 2010 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (dane w tys. EUR)

	31 marca 2010 (dane niebadane)	31 grudnia 2010 (dane badane)	31 marca 2011 (dane niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	114 073	107 713	123 823
Wartości niematerialne i prawne	205	219	218
Wartość firmy	91 182	92 583	94 545
Aktywa trwałe ogółem	205 460	200 515	218 586
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12 528	14 741	16 385
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 395	31 280	31 853
Środki pieniężne i ekwiwalenty	217	4 685	3 693
Aktywa obrotowe ogółem	39 140	50 706	51 931
Aktywa ogółem	244 600	251 221	270 517
Pasywa ogółem			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	17 846	9 078	9 078
Kapitał zapasowy	4 396	6 034	6 034
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	5 504	6 638	8 665
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(942)	(757)	(108)
Zysk z lat ubiegłych	84 853	96 604	102 988
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	123 101	129 041	138 101
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	95 881	95 450	95 543
Pozostałe zobowiązania	33	103	125
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 357	10 686	11 067
Zobowiązania długoterminowe ogółem	107 271	106 239	106 735

Zobowiązania

krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 11 247 13 419 17 482

Zobowiązania z tytułu podatku 2 004 1 734 2 021

Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków 977 788 6 178

Zobowiązania krótkoterminowe ogółem 14 228 15 941 25 681

Zobowiązania ogółem 121 499 122 180 132 416

Pasywa ogółem 244 600 251 221 270 517

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. oraz
31 marca 2010 r.**

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (dane w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2010 (dane niebadane)	31 marca 2011 (dane niebadane)
Zysk brutto	8 331	7 601
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	4 074	2 114
Różnice kursowe	(3 532)	(784)
Koszty odsetkowe	808	789
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	(1 123)	649
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	10	(48)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	1 643	(1 053)
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(406)	(198)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(1 404)	2 600
Podatek dochodowy zapłacony	(3)	(907)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>	8 398	10 763
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 894)	(14 677)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	(4 894)	(14 677)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	(3 142)	3 345
Zaciągnięcie/(spłata) zadłużenia długoterminowego	6	22
Odsetki zapłacone	(614)	(493)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(10)	48
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	(3 760)	2 922

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	473	4 685
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(256)	(992)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na 31 marca	217	3 693

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2010 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (dane w tys. EUR)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowo z tytułu różnic kursowych	Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy Spółki	Udziały mniejszościowe	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2010	11 444	17 846	4 396	181	2 203	77 203	113 273	--	113 273
Z podziału zysku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	(1 123)	3 301	--	2 178	--	2 178
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	7 650	7 650	--	7 650
Kapitał zapasowy utworzony z zysku z lat ubiegłych	--	--	--	--	--	--	--	--	--
31 marca 2010	11 444	17 846	4 396	(942)	5 504	84 853	123 101	--	123 101
1 stycznia 2011	11 444	9 078	6 034	(757)	6 638	96 604	129 041	--	129 041
Wyплаты z zysku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	649	2 027	--	2 676	--	2 676
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	6 384	6 384	--	6 384
Kapitał zapasowy utworzony z zysku z lat ubiegłych	--	--	--	--	--	--	--	--	--
31 marca 2011	11 444	9 078	6 034	(108)	8 665	102 988	138 101	--	138 101

Wybrane noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską

a. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (który ma zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień, których zamieszczenie jest wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym. Raport śródroczny nie został zbadany przez niezależnych biegłych rewidentów Spółki.

b. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia, zasady rachunkowości, sposób prezentacji oraz metody wyceny w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same, jak w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

c. Sezonowość i wpływ cykli gospodarczych

Zasadniczo działalność PEGAS NONWOVENS SA nie podlega sezonowym zmianom ani wpływowi cykli gospodarczych innych niż podstawowy cykl koniunkturalny, chociaż rynek artykułów higienicznych jest w dużej mierze niecykliczny.

d. Pozycje nietypowe ze względu na wielkość, charakter lub częstotliwość występowania

W I kw. 2011 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 41 017 tys. EUR i były wyższe o 19,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku był przede wszystkim wynikiem wyższych cen polimerów, które – po krótkim okresie umiarkowanych spadków w drugim półroczu poprzedniego roku – w I kw. 2011 r. znów zaczęły gwałtownie rosnąć. W analizowanym okresie ceny polimerów wzrosły o niemal 30% w porównaniu do ich średniego poziomu odnotowanego w I kw. 2010 r.

Zysk EBITDA w I kw. 2011 r. wynosił 8 255 tys. EUR i był o 6,6% niższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spadek zysku EBITDA spowodowany było głównie niekorzystnym wpływem mechanizmu przenoszenia cen surowców oraz wzrostem kosztów pracowniczych wyrażonych w EUR.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2011 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe wyniosły 4 608 tys. EUR, natomiast straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 2 368 tys. EUR. Na pozycje te składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana tych pozycji w stosunku do roku poprzedniego była konsekwencją zmian kursu wymiany CZK/EUR oraz związanych z nimi niezrealizowanych różnic kursowych z tytułu aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro (w szczególności zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych).

W I kw. 2011 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 14 677 tys. EUR (wzrost o 199,9% w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku). Wzrost nakładów inwestycyjnych w 2011 r. związany jest głównie z budową nowych mocy produkcyjnych.

e. Szacunki

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo jednostki określonych założeń oraz dokonania ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane w sprawozdaniu finansowym wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Przyjęte wielkości szacunkowe oraz związane z nimi założenia bazują na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, których uwzględnienie uznaje się w danych okolicznościach za zasadne, a których wypadkowa staje się podstawą dokonania oceny wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Nie odnotowano istotnych zmian co do charakteru ani wartości danych szacunkowych w stosunku do wielkości zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach finansowych.

f. Wykup i spłata dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

Bankowe linie kredytowe, z których korzysta Grupa PEGAS, to kredyt odnawialny w wysokości do 130 mln EUR oraz niekonsorcjalny kredyt w rachunku bieżącym o wartości do 20 mln EUR. Kredyty te nie podlegają ustalonym harmonogramowi spłat kapitału i odsetek, co zwalnia Spółkę z obowiązku dokonywania regularnych spłat zadłużenia z tego tytułu. W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2011 r. Spółka zwiększyła zadłużenie bankowe z poziomu 96 238 tys. EUR do 101 721 tys. EUR (w analogicznym okresie 2010 r.: z 96 083 tys. EUR do 96 858 tys. EUR). W I kw. 2011 r. Spółka nie zawarła z bankami żadnych nowych umów w sprawie linii kredytowych.

W pierwszych trzech miesiącach 2011 r. Spółka nie wykupiła ani nie spłaciła żadnych udziałowych papierów wartościowych.

g. Dywidenda

W omawianym okresie śródrocznym nie wypłacono dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

h. Informacja o segmentach działalności

MSSF 8 wymaga identyfikacji segmentów operacyjnych na podstawie informacji wewnętrznych dotyczących części składowych Grupy, które podlegają regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych na potrzeby alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny wyników ich działalności. Zgodnie z wymogami MSSF 8 Grupa zidentyfikowała jeden segment operacyjny – segment produkcji włóknin.

i. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

Kierownictwo Grupy nie posiada informacji o żadnych wydarzeniach zaistniałych po zakończeniu okresu śródrocznego, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 marca 2011 r.

j. Informacje na temat zmian w strukturze jednostki / zmian zakresu konsolidacji

Nie odnotowano żadnych takich zmian w okresie sprawozdawczym w stosunku do okresu porównawczego.

k. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono dzieląc zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji w całym okresie.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się na podstawie średniej ważonej liczby akcji w obrocie (ustalanej w taki sam sposób, jak w wypadku podstawowego zysku na akcję), skorygowaną o skutki ewentualnej emisji papierów wartościowych powodujących rozwodnienie (w wypadku Grupy byłaby to emisja obligacji zamiennych). Obligacje zamienne to obligacje, których posiadacze mają prawo dokonać ich zamiany na akcje zwykłe.

Dla wszystkich okresów podstawowy zysk na akcję jest równy rozwodnionemu zyskowi na akcję ze względu na fakt, że Grupa nie zawarła na dzień bilansowy żadnych porozumień, które przewidywałyby ewentualną przyszłą emisję papierów wartościowych. W I kw. 2011 r., podobnie jak w I kw. 2010 r., liczba akcji nie uległa zmianie.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

2010

	Liczba wyemitowanych akcji	Średnia ważona liczba akcji
styczeń – marzec	9 229 400	9 229 400

2011

	Liczba wyemitowanych akcji	Średnia ważona liczba akcji
styczeń – marzec	9 229 400	9 229 400

Podstawowy zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2010	31 marca 2011
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	7 650	6 384
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	9 229 400
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,83	0,69

Rozwodniony zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2010	31 marca 2011
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	7 650	6 384
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	9 229 400
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	0,83	0,69

I. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami, o których mowa powyżej, w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2011 r. Grupa nie zawarła żadnych nowych transakcji z wykonawczymi członkami kierownictwa ani dyrektorami niewykonawczymi.

m. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w dniu 16 maja 2011 r.

Marek Modecki
Prezes Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS S.A.

František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS S.A.