

PEGAS NONWOVENS S.A.

Wstępne niebadane wyniki finansowe za 2011 r.

15 marca 2012 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS S.A. ogłasza wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„Wyniki finansowe za 2011 r. spełniły nasze oczekiwania. Pomimo osłabienia popytu na europejskim rynku włóknin w ostatnim kwartale roku oraz nakładów ponoszonych w związku z nowym zakładem produkcyjnym w Egipcie, udało się w pełni zrealizować prognozę zysku EBITDA ogłoszoną na początku roku.

Rok 2011 był udany nie tylko ze względu na wypracowane dobre wyniki, ale także z perspektywy celów długoterminowych. Pod koniec roku z powodzeniem uruchomiliśmy nową linię produkcyjną w zakładzie w Znojmo. Nowa linia produkcyjna, będąca najbardziej zaawansowaną spośród linii wykorzystywanych obecnie przez PEGAS, pozwoli nam umocnić pozycję technologicznego lidera na rynku produkcji włóknin. Punktem zwrotnym w historii Spółki było podjęcie decyzji o rozpoczęciu ekspansji międzynarodowej. Pierwszym etapem realizacji tej strategii jest budowa zakładu produkcyjnego w Egipcie. Z przyjemnością możemy poinformować, iż realizacja projektu postępuje zgodnie z harmonogramem, nie napotykając większych przeszkód. Rozbudowie mocy produkcyjnych muszą towarzyszyć działania zmierzające do zapewnienia wzrostu wielkości sprzedaży. W tym zakresie podstawowym warunkiem jest zadowolenie klientów z oferowanych produktów, w związku z czym tym bardziej doceniamy ponowne przyznanie Spółce w 2011 r. prestiżowego wyróżnienia „Kontrahent Roku” przez firmę Procter & Gamble. Jesteśmy przekonani, że wspomniane powyżej działania i wydarzenia przyniosą rezultaty i będą stanowić podstawę przyszłego rozwoju Spółki.

W 2012 r. naszym celem będzie stabilizacja wykorzystania istniejących urządzeń produkcyjnych oraz optymalizacja funkcjonowania najnowszej linii produkcyjnej, co pozwoli nam dobrze przygotować się do wejścia w rok 2013, kiedy to planujemy uruchomić naszą pierwszą linię produkcyjną w Egipcie” – powiedział František Řežáč, członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Prezentacja wyników finansowych

(w mln EUR)	styczeń – grudzień 2011		IV kw. październik – grudzień 2011	
		zmiana rok do roku		zmiana rok do roku
Przychody	165,8	11,9%	39,6	1,8%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(129,8)	14,9%	(29,6)	1,4%
Zysk EBITDA	36,1	2,4%	10,0	3,0%
Amortyzacja	(9,2)	(43,7%)	(2,8)	(30,3%)
Zysk operacyjny (EBIT)	26,9	42,3%	7,2	26,6%
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto)	(4,3)	b.d.	(5,8)	230,3%
Koszty odsetkowe (netto)	(4,3)	29,6%	(1,2)	43,4%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(4,3)	402,6%	(2,5)	(878,1%)
Zysk netto	14,0	(33,6%)	(2,3)	b.d.
Nakłady inwestycyjne	41,6	407,5%	15,9	538,7%
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	424	10,4%	424	10,4%
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	414	8,9%	422	11,1%
Zadłużenie netto	119,5	30,5%	119,5	30,5%
Wielkość produkcji (w tonach)	73 412	4,6%	19 628	10,1%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	24,586	(2,8%)	25,279	2,0%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	25,800	3,0%	25,800	3,0%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W 2011 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) kształtowały się na poziomie 165,8 mln EUR i były wyższe o 11,9% w stosunku do poprzedniego roku. Czynnikiem o kluczowym znaczeniu dla wzrostu przychodów był utrzymujący się wzrost indeksów cen polimerów (w szczególności w pierwszym półroczu), który w 2011 r. wyniósł 10% w porównaniu do średniego poziomu odnotowanego w 2010 r. Do wyższych przychodów przyczyniło się także uruchomienie nowej linii produkcyjnej w III kw. roku. W IV kw. 2011 r. skonsolidowane przychody wyniosły 39,6 mln EUR, co stanowi poprawę o 1,8% w ujęciu rok do roku. Ze względu na niższy poziom sprzedaży w analizowanym okresie, wyższa produkcja związana z uruchomieniem dziewiątej linii produkcyjnej w miejscowości Přímětice nie została w pełni odzwierciedlona w przychodach Spółki. W IV kw. 2011 r. ceny polimerów kształtowały się na poziomie zbliżonym do notowanego w analogicznym okresie 2010 r.

W 2011 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 14,9% w stosunku do 2010 r., kształtując się na poziomie 129,8 mln EUR. Główną przyczyną wyższych kosztów operacyjnych był wspomniany powyżej wzrost indeksów cen polimerów. W IV kw. 2011 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, osiągnęły poziom 29,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

W 2011 r. zysk EBITDA kształtował się na poziomie 36,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,4% rok do roku. Wynik ten jest zgodny z prognozami wyników ogłoszonymi na początku roku, kiedy to Spółka przewidywała poprawę zysku EBITDA w ujęciu rocznym o 2 do 7%. Wzrost zysku EBITDA na przestrzeni 2011 r. Spółka zawdzięcza głównie uruchomieniu nowej linii produkcyjnej. Spadek cen polimerów w drugiej połowie roku zniwelował ich wzrost w pierwszym półroczu; w skali całego roku, wpływ mechanizmu przenoszenia cen polimerów na ceny produktów był korzystny. Wypracowany zysk EBITDA ukształtował się w dolnym rejonie przedziału prognozy ze względu na osłabienie popytu na europejskim rynku włóknin w ostatnim kwartale roku oraz koszty ponoszone w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie. W 2011 r. koszty te wyniosły 0,3 mln EUR.

W IV kw. 2011 r. zysk EBITDA wyniósł 10,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 3,0% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Głównymi czynnikami, które wpłynęły na ukształtowanie się wyniku EBITDA uzyskanego w IV kw. 2011 r. było uruchomienie nowej linii produkcyjnej oraz korzystny wpływ mechanizmu przenoszenia cen.

W 2011 r. marża EBITDA osiągnęła poziom 21,7% i była o 2,1 punktu procentowego niższa niż w 2010 r. W IV kw. 2011 r. marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 25,3%, co oznacza wzrost o 0,3 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r.

Koszty operacyjne

W 2011 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 122,0 mln EUR i były o 15,4% wyższe niż w 2010 r. Głównym czynnikiem wpływającym na zwiększenie kosztu materiałów był wzrost cen polimerów oraz wyższe zużycie materiałów do produkcji w związku z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej. W IV kw. 2011 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 27,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2010 r. W IV kw. 2011 r. ceny polimerów nie wzrastały i kształtowały się na poziomie zbliżonym do notowanego w analogicznym okresie 2010 r.

W 2011 r. łączne koszty pracownicze zwiększyły się o 4,2% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 8,3 mln EUR. Wzrost wynikał głównie z zatrudnienia pracowników na potrzeby obsługi nowej linii produkcyjnej. Łączne koszty pracownicze w 2011 r. wyrażone w koronach czeskich oraz bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o 5,5% w stosunku do 2010 r.

W IV kw. 2011 r. koszty pracownicze osiągnęły wartość 2,3 mln EUR i były o 2,8% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na taki wynik wpływ miało osłabienie korony czeskiej względem euro, dodatnia wycena programu opcji na akcje oraz niższa wartość naliczonych premii wypłacanych z tytułu osiągnięcia określonego poziomu wyników finansowych.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2011 r. było dodatnie (wykazano pozostałe przychody operacyjne (netto)) na poziomie 0,6 mln EUR, co oznacza spadek o 24,9% w stosunku do poprzedniego roku. W IV kw. 2011 r. Grupa wykazała pozostałe przychody operacyjne netto w wysokości 0,3 mln EUR.

Amortyzacja

W 2011 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 9,2 mln EUR i była niższa o 43,7% od zanotowanej w 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 od 1 stycznia 2011 r., w związku z czym wartości odpisów amortyzacyjnych dokonanych w 2011 roku i 2010 roku nie można porównywać. W IV kw. 2011 r. łączne odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 2,8 mln EUR, co oznacza spadek o 30,3% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Amortyzacja za IV kw. 2011 r. uwzględnia już wprowadzenie nowej linii produkcyjnej do ewidencji środków trwałych podlegających amortyzacji.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny (EBIT) za 2011 r. wyniósł 26,9 mln EUR i był wyższy o 42,3% w porównaniu z 2010 r. W IV kw. 2011 r. zysk operacyjny (EBIT) wzrósł o 26,6% i

wyniósł 7,2 mln EUR. Na porównanie wartości zysku operacyjnego za analogiczne okresy 2010 i 2011 r. znaczny wpływ miała niższa wartość odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

W 2011 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie -4,3 mln EUR, wobec dodatniej wartości 6,3 mln EUR w 2010 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego była związana z kształtowaniem się kursu wymiany CZK/EUR, a w konsekwencji niezrealizowanymi różnicami kursowymi powstałymi w związku z aktualizacją wyceny pozycji bilansowych denominowanych w EUR. W IV kw. 2011 r. straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe (netto) wyniosły 5,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 230,3% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

W 2011 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 4,3 mln EUR i były o 29,6% wyższe w porównaniu z 2010 r. Wzrost kosztów odsetkowych związany jest z refinansowaniem zadłużenia zewnętrznego i będącym konsekwencją tej operacji ostatecznym odpisem pozostałej części prowizji przygotowawczej dotyczącej wcześniejszego kredytu bankowego. Do wzrostu omawianej pozycji przyczynił się również wyższy poziom marży odsetkowej związanej z nową linią kredytową, a także większe wykorzystanie nowego kredytu. W IV kw. 2011 r. koszty odsetkowe (netto) wyniosły 1,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 43,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Podatek dochodowy

W 2011 r. obciążenie podatkowe wyniosło 4,3 mln EUR, czyli o 402,6% więcej niż w 2010 r. Spółka odnotowała podatek dochodowy w związku ze zmianami w zakresie podatku odroczonego wynikającymi z wprowadzenia nowej linii produkcyjnej do ewidencji środków trwałych podlegających amortyzacji, a także w związku z wygaśnięciem ulg inwestycyjnych przyznanych jednostce zależnej PEGAS – DS a.s. (ulgi wygasły w wyniku jej połączenia z PEGAS NONWOVENS s.r.o. 1 października 2011 r.). Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego wyniosło 2,1 mln EUR, natomiast podatek odroczony uległ zmianie o 2.2 mln EUR.

W IV kw. 2011 r. podatek dochodowy osiągnął wartość 2,5 mln EUR w wyniku znacznego wzrostu części odroczonej podatku po włączeniu nowej linii produkcyjnej do aktywów Spółki. Zmiana wartości części odroczonej podatku, która nie wpływa na pozycję gotówkową Spółki, wyniosła 2,5 mln EUR, natomiast kwota zobowiązania z tytułu podatku bieżącego była w tym okresie nieistotna.

Zysk netto

Zysk netto za 2011 r. wyniósł 14,0 mln EUR i był o 33,6% niższy niż w poprzednim roku, co było związane przede wszystkim ze zmianami wartości różnic kursowych pomiędzy porównywanymi okresami oraz wzrostem podatku dochodowego. W IV kw.

2011 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 2,3 mln EUR, wobec 3,4 mln EUR zysku w tym samym okresie roku poprzedniego. Strata netto spowodowana była wysokim poziomem niezrealizowanych strat z tytułu różnic kursowych oraz wzrostem podatku odroczonego.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W 2011 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 41,6 mln EUR, co stanowiło wzrost o 407,5% w stosunku do 2010 r. Nakłady na utrzymanie i konserwację osiągnęły wartość 3,4 mln EUR, natomiast nakłady związane z budową nowych mocy produkcyjnych zamknęły się kwotą 38,2 mln EUR. Wzrost nakładów inwestycyjnych w 2011 r. związany był głównie z budową nowej linii produkcyjnej w Czechach i zakładu w Egipcie. Poniesione przez Spółkę nakłady inwestycyjne osiągnęły wartość odpowiadającą prognozie z uwzględnieniem dokonanej korekty, tj. 42 mln EUR. W IV kw. 2011 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wzrosły o 538,7% i wyniosły 15,9 mln EUR.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 grudnia 2011 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 125,7 mln EUR i było o 30,7% wyższe niż na 31 grudnia 2010 r.

Zadłużenie netto na 31 grudnia 2011 r. wyniosło 119,5 mln EUR (wzrost o 30,5% rok do roku), co odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,3x.

Omówienie wyników działalności operacyjnej za 2011 r.

W 2011 r. łączna produkcja (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 73 412 ton i była wyższa o 4,6% w stosunku do 2010 r. W IV kw. 2011 r., produkcja Spółki wyniosła 19 628 ton, co oznacza wzrost o 10,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Na wyniki działalności operacyjnej w 2011 r. wpłynęło uruchomienie nowej linii produkcyjnej w miejscowości Přímětice.

W 2011 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 87,5% całkowitych przychodów, pozostając na zbliżonym poziomie jak w 2010 r. (87,7%). Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych. W IV kw. 2011 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 86,0% całkowitych przychodów, co stanowiło o 2,0 punktu procentowego mniej niż w analogicznym okresie 2010 r.

W 2011 r. przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 112,8 mln EUR, co stanowi wzrost o 13,4% w stosunku do 2010 r. W 2011 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem

kształtował się na poziomie 68,0% (wzrost w stosunku do poziomu 67,1% odnotowanego w 2010 r.). W IV kw. 2011 r. udział ten wyniósł 66,7%.

Przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych dla sektora artykułów higienicznych osiągnęły wartość 32,4 mln EUR w 2011 r. i były o 6,1% wyższe niż w poprzednim roku. Udział tej grupy produktów w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 19,5% w 2011 r., co stanowi nieznaczny spadek wobec udziału na poziomie 20,6% w 2010 r. W 2011 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 20,7 mln EUR, czyli o 13,9% więcej niż w 2010 r. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wynosił odpowiednio 12,5% w 2011 r. i 14,0% w IV kw. 2011 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W 2011 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 87,5 mln EUR, co stanowiło 52,7% przychodów ogółem (w 2010 r.: 58,0%). Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły w 2011 r. 72,1 mln EUR i stanowiły 43,5% przychodów ogółem (w 2010 r. udział ten wynosił 38,3%). Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 6,2 mln EUR, czyli 3,8% przychodów ogółem (3,7% w roku poprzednim).

Prognozy na 2012 r.

W 2012 r. efekt zwiększonego wykorzystania nowej linii produkcyjnej uruchomionej w drugim półroczu ubiegłego roku będzie wyraźnie widoczny. PEGAS spodziewa się około dwudziestoprocentowego wzrostu produkcji w skali roku.

Z uwagi na osłabienie popytu pod koniec 2011 r., Spółka odnotowała zwiększony stan zapasów produktów gotowych. W I kw. 2012 r. sytuacja na rynku nie uległa zmianie, w związku z czym stan zapasów będzie nadal wzrastać. Opierając się na posiadanej wiedzy i sygnałach pochodzących od klientów, Spółka uważa, że zapasy uda się zmniejszyć w drugim półroczu 2012 r.

Aby częściowo ograniczyć i zniwelować efekt działania presji cenowej ze strony klientów, Spółka nadal będzie wykorzystywać swój atut w postaci wysokiej wydajności produkcji.

Nakłady związane z budową linii produkcyjnej w Egipcie obniżą rentowność operacyjną Spółki w 2012 r. o około 1 mln EUR.

Uwzględniając omówione powyżej czynniki oraz informacje znane na dzień dzisiejszy, Spółka oczekuje, że wzrost zysku EBITDA w 2012 r. w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2011 r. (36,1 mln EUR) będzie kształtował się na poziomie 5–15%.

W perspektywie krótkoterminowej na wyniki operacyjne mogą oddziaływać zmiany cen polimerów. Spółka przewiduje, że na rynku polimerów nadal będzie panować duża zmienność cenowa, co będzie miało wpływ na rentowność działalności w poszczególnych kwartałach 2012 r. W przeciwieństwie do sytuacji, jaka miała miejsce pod koniec 2011 r., obecnie obserwuje się dynamiczny wzrost indeksów cen polimerów.

Spółka szacuje, że w 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 46 mln EUR (przy kursie wymiany na poziomie 24,50 CZK/EUR).

Załącznik 1

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2011 i 2010

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
(w tys. EUR)

	2010 (zbadane)	2011 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	148 150	165 848	11,9%
Zużycie surowców i materiałów	(105 690)	(122 018)	15,4%
Koszty pracownicze	(7 996)	(8 330)	4,2%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	754	566	(24,9%)
Zysk EBITDA	35 218	36 066	2,4%
Marża EBITDA	23,8%	21,7%	(2,1 pp)
Amortyzacja	(16 353)	(9 213)	(43,7%)
Zysk operacyjny	18 865	26 853	42,3%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	11 302	10 168	(10,0%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(4 985)	(14 481)	190,5%
Przychody z tytułu odsetek	16	24	50,0%
Koszty odsetkowe	(3 300)	(4 281)	29,7%
Zysk brutto	21 898	18 283	(16,5%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(859)	(4 317)	402,6%
Zysk netto po opodatkowaniu	21 039	13 966	(33,6%)
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(938)	(620)	(33,9%)
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	4 435	(2 394)	(154,0%)
Całkowite dochody ogółem za okres	24 536	10 952	(55,4%)
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	2,28	1,51	(33,8%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	2,28	1,51	(33,8%)

Załącznik 2

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
(w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone		
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	Zmiana (%)
	(niebadane)	(niebadane)	
Przychody	38 883	39 595	1,8%
Zużycie surowców i materiałów	(26 756)	(27 596)	3,1%
Koszty pracownicze	(2 318)	(2 253)	(2,8%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(87)	269	b.d.
Zysk EBITDA	9 722	10 015	3,0%
Marża EBITDA	25,0%	25,3%	0,3 pp
Amortyzacja	(4 024)	(2 803)	(30,3%)
Zysk operacyjny	5 698	7 212	26,6%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	(619)	3 441	(656,0%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(1 139)	(9 248)	711,9%
Przychody z tytułu odsetek	8	7	(12,5%)
Koszty odsetkowe	(823)	(1 176)	42,8%
Zysk brutto	3 125	237	(92,4%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	324	(2 521)	b.d.
Zysk netto po opodatkowaniu	3 449	(2 284)	b.d.
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	308	(899)	b.d.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(1 802)	(3 539)	96,4%
Całkowite dochody ogółem za okres	1 955	(6 722)	b.d.
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,37	(0,25)	
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,37	(0,25)	

Załącznik 3

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

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) (w tys. EUR)

	31 grudnia 2010 (zbadane)	31 grudnia 2011 (niebadane)
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	107 713	151 826
Wartości niematerialne długoterminowe	219	452
Wartość firmy	92 583	89 927
Aktywa trwałe ogółem	200 515	242 205
Aktywa obrotowe		
Zapasy	14 741	17 624
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 280	36 866
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 685	6 248
Aktywa obrotowe ogółem	50 706	60 738
Aktywa ogółem	251 221	302 943
Pasywa		
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kap.z emisji akcji powyżej wartości nom.	9 078	--
Kapitał zapasowy	6 034	6 942
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kurs.	6 638	4 244
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(757)	(1 377)
Zysk zatrzymany	96 604	109 511
Kapitał zakład. i kapitały rezerw. ogół.	129 041	130 764
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	95 450	125 512
Pozostałe zobowiązania	103	55
Rezerwa z tyt.odroczonego pod. dochod.	10 686	12 337
Zobowiązania długoterminowe ogółem	106 239	137 904
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 419	33 943
Zobowiązania z tytułu podatku	1 734	95
Krótkoterm. zobowiązania wobec banków	788	226
Rezerwy	--	11
Zobowiązania krótkoterm. ogółem	15 941	34 275
Zobowiązania ogółem	122 180	172 179
Pasywa ogółem	251 221	302 943

Załącznik 4

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za lata 2011 i 2010

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
(w tys. EUR)

	2010 (zbadane)	2011 (niebadane)
Zysk brutto	21 898	18 283
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	16 353	9 213
(Zyski) z tytułu różnic kursowych	(2 095)	(172)
Koszty odsetkowe	3 300	4 281
Zmiana wartości godziwej swapów procentowych	(1 162)	(765)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(938)	(620)
Pozostałe przychody / (koszty) finansowe	8	(55)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	(320)	(3 469)
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(4 511)	(6 811)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(1 680)	6 440
Podatek dochodowy zapłacony	(1 358)	(5 427)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 495	20 898
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 194)	(41 586)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 194)	(41 586)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie / (spłata) kredytów bankowych	(5 657)	34 910
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	76	(48)
Dywidendy	(8 768)	(9 229)
Odsetki zapłacone	(2 732)	(3 437)
Pozostałe przychody / (koszty) finansowe	(8)	55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 089)	22 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	473	4 685
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 212	1 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 grudnia	4 685	6 248