

PEGAS NONWOVENS SA

Wstępne niebadane wyniki finansowe za 2012 r.

14 marca 2013 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„W 2012 r. Spółka wypracowała zysk EBITDA na poziomie 38,1 mln EUR, co stanowiło wzrost o 5,7% w stosunku do roku poprzedniego, a jednocześnie było zgodne z prognozą wyniku dla całego roku ogłoszoną na początku 2012 r. Naszym celem było uzyskanie wyniku zbliżonego do górnej granicy ogłoszonego przez nas prognozowanego przedziału, jednakże ze względu na niższą niż planowano produkcję, szczególnie w trzecim kwartale roku, a także niekorzystny wpływ mechanizmu przenoszenia cen polimerów, wynik ukształtował się bliżej dolnej granicy przedziału. W ostatnim kwartale roku kładliśmy olbrzymi nacisk na poprawę kluczowych wskaźników produkcyjnych i z satysfakcją mogę stwierdzić, że nasze działania zaczynają przynosić rezultaty.

Jednak rok 2012 r. to nie tylko wyniki finansowe. Osiągnęliśmy istotny postęp w realizacji projektu budowy nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie. Inwestycja ta jest dla nas niezwykle ważna. Stwarza ona możliwości, by spółka PEGAS stała się partnerem o bardziej ogólnosiwiatowym zasięgu, zdolnym wytwarzać i dostarczać wysokiej jakości włókniny klientom nie tylko w Europie, lecz również w innych częściach świata, w tym wypadku na szybko rosnących i bardzo obiecujących rynkach Północnej Afryki, Bliskiego Wschodu i Azji. Jest to nasza pierwsza inwestycja poza granicami Czech i stanowi ona dla nas olbrzymie wyzwanie. Z dużym zadowoleniem możemy stwierdzić, że udaje nam się przestrzegać bardzo napiętego harmonogramu realizacji projektu.

Pozytywnie oceniamy fakt, że Spółka rozpoczęła 2013 r. z zakontraktowaną całością produkcji. Bardzo cenimy sobie zainteresowanie odbiorców naszymi produktami, dzięki któremu jesteśmy w stanie utrzymać pozycję jednego z czołowych producentów włóknin na rynku. Osiągnięcie tak wysokiego wolumenu sprzedaży nie byłoby możliwe bez współpracy technicznej z naszymi klientami w zakresie

opracowywania nowych materiałów, cechujących się nowymi, unikalnymi lub ulepszonymi właściwościami. Pod koniec zeszłego roku pomyślnie wprowadziliśmy na rynek kilka takich materiałów, co w 2013 r. powinno przyczynić się do zwiększenia udziału technologicznie zaawansowanych materiałów w ogólnej produkcji.

Naszym priorytetem na 2013 r. jest uruchomienie wspomnianej wcześniej nowej linii produkcyjnej w Egipcie. Naturalnie będziemy również kładli nacisk na dalsze podwyższanie efektywności produkcji oraz komercjalizację aktualnie realizowanych przedsięwzięć polegających na technicznym udoskonalaniu naszych produktów. W 2013 r., licząc na efekty zwiększenia mocy produkcyjnych oraz optymalizacji asortymentu, chcemy poprawić wyniki finansowe i osiągnąć wzrost na poziomie EBITDA w granicach od 5 do 15% w ujęciu rok do roku,” stwierdził František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Wybrane dane finansowe

(w mln EUR)	styczeń – grudzień 2012		IV kw. październik – grudzień 2012	
		zmiana rok do roku		zmiana rok do roku
Przychody	187,7	13,2%	47,6	20,2%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(149,6)	15,3%	(38,3)	29,6%
Zysk EBITDA	38,1	5,7%	9,3	(7,5%)
Amortyzacja	(11,6)	25,6%	(2,6)	(9,0%)
Zysk operacyjny (EBIT)	26,5	(1,2%)	6,7	(6,9%)
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody /(koszty) finansowe (netto)	2,6	bd.	(1,7)	(71,0%)
Koszty odsetkowe (netto)	(4,6)	8,3%	(1,1)	(3,8%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(3,6)	(15,6%)	(0,7)	(73,2%)
Zysk netto	20,9	49,8%	3,2	bd.
Nakłady inwestycyjne	37,3	(10,3%)	2,8	(82,4%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	451	6,4%	451	6,4%
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	437	5,6%	446	5,7%
Zadłużenie netto	125,9	5,4%	125,9	5,4%
Wielkość produkcji (w tonach)	86 056	17,2%	22 388	14,1%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	25,143	2,3%	25,167	(0,4%)
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	25,140	(2,6%)	25,140	(2,6%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W 2012 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) kształtowały się na poziomie 187,7 mln EUR i były wyższe o 13,2% w stosunku do poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku wynikał ze zwiększenia wolumenu sprzedaży dzięki nowej linii produkcyjnej uruchomionej w drugiej połowie 2011 r. W IV kw. 2012 r. skonsolidowane przychody wyniosły 47,6 mln EUR i były o 20,2% wyższe niż w analogicznym okresie 2011 r. Na wartość zmiany w ujęciu rok do roku wpływ miała niższa baza porównawcza w IV kw. 2011 r. – ze względu na przejściowe osłabienie popytu na europejskim rynku włóknin odnotowano wtedy niższą sprzedaż.

W 2012 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 15,3% w stosunku do 2011 r. i osiągnęły poziom 149,6 mln EUR. W IV kw. 2012 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wyniosły 38,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 29,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną wzrostu było zwiększone zużycie materiałów, wynikające z uruchomienia nowej linii produkcyjnej, a w IV kw. – dodatkowo wspomniana już niższa baza porównawcza z 2011 r.

Zysk EBITDA za 2012 r. kształtował się na poziomie 38,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 5,7% rok do roku. Wynik ten jest zgodny z prognozą ogłoszoną na początku roku, przewidującą poprawę zysku EBITDA w ujęciu rocznym o 5–15%. Wzrost zysku EBITDA Spółka zawdzięcza głównie uruchomieniu nowej linii produkcyjnej. Równocześnie, porównując wynik na poziomie EBITDA z poprzednim rokiem, widoczny jest niekorzystny wpływ niższej niż planowano wielkości produkcji oraz podwyżki cen energii elektrycznej. Ogólny wpływ mechanizmu przenoszenia cen polimerów w 2012 r. okazał się negatywny, co dodatkowo pogorszyło wynik EBITDA w ujęciu rok do roku.

W IV kw. 2012 r. zysk EBITDA wyniósł 9,3 mln EUR, czyli był o 7,5% niższy niż w IV kw. 2011 r. Spadek ten jest związany ze skutkami działania mechanizmu przenoszenia cen polimerów, który w czwartym kwartale 2012 r. miał negatywny wpływ na wyniki, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2011 jego efektem było zwiększenie wyników PEGAS.

W 2012 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 20,3% i była o 1,4 punktu procentowego niższa niż w 2011 r. W IV kw. 2012 r. marża EBITDA wyniosła 19,5%, co oznacza spadek o 5,8 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r.

Koszty operacyjne

W 2012 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 141 mln EUR i były o 15,5% wyższe niż w 2011 r. Główną przyczyną wzrostu było zwiększone zużycie surowców związane z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej. W IV kw. 2012 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 36,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 31,6% w stosunku do analogicznego okresu w 2011 r. Wyższy wzrost w ujęciu rok do roku wynikał z podwyżki cen polimerów oraz niskiego poziomu porównywalnej wielkości bazowej za 2011 r.

Łączne koszty pracownicze zwiększyły się w 2012 r. o 0,3% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 8,4 mln EUR. Na taki wynik wpływ miało osłabienie korony czeskiej względem euro, a także dodatnia wycena programu opcji na akcje. Łączne koszty pracownicze za 2012 r., wyrażone w koronach czeskich oraz bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o 5,5% w stosunku do 2011 r. Wzrost ten był związany z przyjęciem pracowników do obsługi nowych linii produkcyjnych w Czechach i w Egipcie, a także rewaloryzacją płac. Równocześnie przy porównaniu wartości pomiędzy kolejnymi pełnymi latami widoczny jest spadek w zakresie wynagrodzeń premiowych naliczanych w oparciu o osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kw. 2012 r. koszty pracownicze osiągnęły wartość 2 mln EUR i były o 13,2% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na taki wynik wpływ miała przede wszystkim dodatnia wycena programu opcji na akcje. Łączne koszty pracownicze za ten sam okres, wyrażone w koronach czeskich oraz bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o 4,8% rok do roku w związku z rewaloryzacją wynagrodzeń oraz rozpoczęciem rekrutacji pracowników do obsługi linii produkcyjnej w Egipcie.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 2012 r. było ujemne i ukształtowało się na poziomie 0,3 mln EUR (w 2011 r. saldo było dodatnie i wyniosło 0,6 mln EUR). W IV kw. 2012 r. saldo było ujemne i wyniosło 47 tys. EUR.

Amortyzacja

W 2012 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 11,6 mln EUR i była o 25,6% wyższa od zanotowanej w 2011 r. Wzrost ten wynikał z uruchomienia dziewiątej linii produkcyjnej oraz amortyzacji związanych z nią technologii i budynków. W IV kw. 2012 r. łączne odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 2,6 mln EUR, co oznacza spadek o 9,0% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł w 2012 r. 26,5 mln EUR, co stanowi spadek o 1,2% w porównaniu z 2011 r. Na niższy zysk operacyjny wpływ miały poziom zysku EBITDA oraz zwiększenie wartości odpisów amortyzacyjnych. W IV kw. 2012 r. zysk operacyjny (EBIT) spadł o 6,9%, do 6,7 mln EUR. Na zmianę zysku operacyjnego w

ujęciu rok do roku znaczny wpływ miała niższa wartość zysku EBITDA w związku z niekorzystnym wpływem mechanizmu przenoszenia cen polimerów.

Przychody i koszty finansowe

W 2012 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość dodatnią na poziomie 2,6 mln EUR, wobec wartości ujemnej wynoszącej 4,3 mln EUR w 2011 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 wynikała ze zmiany kursu wymiany CZK/EUR oraz związanych z nim niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro (zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych). W IV kw. 2012 r. straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe (netto) wyniosły 1,7 mln EUR, co oznacza spadek o 71,0% w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku.

W 2012 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 4,6 mln EUR i były o 8,3% wyższe w porównaniu z 2011 r. Wzrost kosztów odsetkowych związany był ze zwiększeniem wykorzystania kredytu na finansowanie inwestycji mającej na celu zwiększenie produkcji. W IV kw. 2012 r. koszty odsetkowe (netto) wyniosły 1,1 mln EUR, co oznacza spadek o 3,8% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Część kosztów odsetkowych związanych z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie jest aktywowana w koszcie wytworzenia nowego majątku.

Podatek dochodowy

W 2012 r., obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 3,6 mln EUR, co oznacza spadek o 15,6% w porównaniu z 2011 r. Bieżąca część zobowiązania z tytułu podatku dochodowego osiągnęła wartość 3,2 mln EUR, natomiast wpływ zmian części odroczonej podatku był ujemny i wyniósł 0,4 mln EUR.

W IV kw. 2012 r., obciążenie z tytułu podatku dochodowego było niższe o 73,2% w ujęciu rok do roku i wyniosło 0,7 mln EUR. W tym samym okresie podatek przypadający do zapłaty wyniósł 0,5 mln EUR, natomiast zmiana w wartości podatku odroczonego – 0,2 mln EUR.

Na zmianę omawianych pozycji w ujęciu rok do roku, zarówno pomiędzy poszczególnymi pełnymi latami, jak i czwartymi kwartałami, wpływ miała istotna niekorzystna zmiana salda podatku odroczonego w ostatnim kwartale 2011 r., która była związana z ujęciem w aktywach nowego majątku produkcyjnego.

Zysk netto

Zysk netto za 2012 r. wyniósł 20,9 mln EUR i był o 49,8% wyższy niż w poprzednim roku, co było związane przede wszystkim ze zmianami wartości różnic kursowych pomiędzy porównywanymi okresami. W IV kw. 2012 r. Spółka odnotowała zysk netto

w wysokości 3,2 mln EUR, wobec 2,3 mln EUR straty netto w tym samym okresie roku poprzedniego.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 37,3 mln EUR (spadek o 10,3% w stosunku do 2011 r.), z czego 19,9 mln EUR stanowiły nakłady na budowę zakładu produkcyjnego w Egipcie. Ostateczne nakłady na już uruchomioną dziewiątą linię produkcyjną wyniosły w sumie 13,1 mln EUR, natomiast nakłady na utrzymanie i konserwację – 4,3 mln EUR. Spółka nie przekroczyła zatem zaktualizowanych szacunków nakładów inwestycyjnych na 2012 r., których maksymalny poziom wyznaczono na 40 mln EUR. W IV kw. 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu były o 82,4% niższe i wyniosły 2,8 mln EUR.

Na początku roku Spółka szacowała, że w 2012 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 46 mln EUR (zakładając kurs wymiany na stałym poziomie 24,50 CZK/EUR). W ciągu roku dopracowano harmonogram płatności związanych z inwestycją w zakład produkcyjny w Egipcie. W komunikacie dotyczącym wyników za III kw., Spółka zamieściła prognozę zakładającą, że łączna wartość nakładów inwestycyjnych w 2012 r. wyniesie maksymalnie 40 mln EUR.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 grudnia 2012 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 151,7 mln EUR i było o 20,7% wyższe niż na 31 grudnia 2011 r. Zadłużenie netto na 31 grudnia 2012 r. wyniosło 125,9 mln EUR (wzrost o 5,4% rok do roku), co odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,3x.

Omówienie wyników działalności operacyjnej za 2012 r.

W 2012 r. łączna produkcja (po odjęciu odpadów) wyniosła 86 056 ton i była wyższa o 17,2% w stosunku do 2011 r. W IV kw. 2012 r., produkcja Spółki wyniosła 22 388 ton, co oznacza wzrost o 14,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na wyniki działalności operacyjnej w 2012 r. wpłynęło uruchomienie nowej linii produkcyjnej w miejscowości Přímětice. Wielkość produkcji osiągnięta w ostatnim kwartale roku była najwyższa w historii Spółki.

W 2012 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 87,6% całkowitych przychodów, pozostając na zbliżonym poziomie jak w 2011 r. (87,5%). Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych. W IV kw. 2012 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 88,9% całkowitych przychodów i były o 2,9 punktu procentowego wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2011 r.

W 2012 r. przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 127,4 mln EUR, co stanowi wzrost

o 12,9% w stosunku do 2011 r. W 2012 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 67,8% (nieznaczny spadek w stosunku do poziomu 68% zanotowanego w 2011 r.). W IV kw. 2012 r. udział ten wyniósł 67,7%.

Przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych dla sektora artykułów higienicznych osiągnęły wartość 37,2 mln EUR w 2012 r. i były o 14,9% wyższe niż w poprzednim roku. Udział tej grupy produktów w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 19,8% w 2012 r., co stanowi nieznaczny wzrost wobec udziału na poziomie 19,5% w 2011 r. W 2012 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 23,2 mln EUR i były o 12,1% wyższe niż w 2011 r. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wynosił odpowiednio 12,4% w 2012 r. i 11,1% w IV kw. 2012 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W 2012 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 86,8 mln EUR, co stanowiło 46,2% przychodów ogółem (w 2011 r. było to 52,7%). Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 90,8 mln EUR i stanowiły 48,4% przychodów ogółem. W 2011 r. udział tej grupy przychodów w przychodach ogółem wyniósł 43,5%. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 10,2 mln EUR, czyli 5,4% przychodów ogółem (3,8% w roku poprzednim).

Inwestycja w Egipcie

Budowa pierwszej linii produkcyjnej przebiega zgodnie z napiętym harmonogramem. Na początku roku zakończono montaż zasadniczych elementów wyposażenia produkcyjnego i przyłączono zakład do sieci energetycznej. W lutym rozpoczęły się prace związane z rozruchem technicznym linii produkcyjnej. Spółka nadal oczekuje, że linię produkcyjną uda się uruchomić w trzecim kwartale roku.

Obecnie Spółka spodziewa się, że łączne nakłady inwestycyjne w ramach pierwszego etapu inwestycji w Egipcie zamkną się w przedziale od 64 do 67 mln EUR (zakładając obecny poziom kursów walutowych oraz bez uwzględnienia aktywacji kosztów odsetkowych).

Początkowo zakładano, że nakłady inwestycyjne na realizację pierwszego etapu przedsięwzięcia wyniosą ok. 55–60 mln EUR. W trakcie budowy pierwszej linii produkcyjnej Spółka podjęła decyzję o przyspieszeniu części inwestycji, którą pierwotnie planowano zrealizować później, w trakcie budowy drugiej linii. W dużej mierze Spółka została zmuszona do podjęcia takiej decyzji ze względu na obowiązujące w Egipcie przepisy prawa. Budynek magazynowy oraz inne pomieszczenia pomocnicze rozbudowano w taki sposób, aby w przyszłości zabezpieczyć obsługę drugiej, dopiero planowanej linii produkcyjnej.

Ponadto, wbrew wcześniejszym oczekiwaniom, wyższe wymagania dotyczące eksploatacji linii produkcyjnej w specyficznych warunkach Afryki Północnej wymusiły konieczność zwiększenia budżetu na roboty budowlane i technologie.

Prognozy na 2013 r.

W 2013 r. spodziewamy się wzrostu produkcji w związku z włączeniem do ruchu linii produkcyjnej w Egipcie.

Spółka ma na 2013 r. zapewniony zbył, zapewniający jej fabrykom pracę przy pełnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych. W związku z uruchomieniem nowej linii i wynikającą z tego koniecznością utworzenia zapasów w zakładzie w Egipcie, należy spodziewać się pewnego wzrostu poziomu zapasów produktów gotowych w stosunku do stanu na koniec 2012 r.

Dzięki pomyślnemu wprowadzeniu na rynek nowych materiałów, PEGAS spodziewa się poprawy struktury swojego asortymentu i zwiększenia udziału materiałów zaawansowanych technologicznie.

Nowy zakład w Egipcie powinien uzyskać dodatni wynik EBITDA.

Uwzględniając omówione powyżej czynniki oraz informacje znane na dzień dzisiejszy, Spółka oczekuje, że wzrost zysku EBITDA w 2013 r. w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2012 r. (38,1 mln EUR) będzie kształtował się na poziomie 5–15%.

Spółka szacuje, że w 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 41 mln EUR (przy kursie wymiany na poziomie 25 CZK/EUR).

Załącznik 1

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2012 i 2011

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

	2011 (badane)	2012 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	165 848	187 745	13,2%
Zużycie surowców i materiałów	(122 018)	(140 964)	15,5%
Koszty pracownicze	(8 330)	(8 351)	0,3%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	566	(318)	bd.
Zysk EBITDA	36 066	38 112	5,7%
Marża EBITDA	21,7%	20,3%	(1,4 pp)
Amortyzacja	(9 213)	(11 570)	25,6%
Zysk operacyjny	26 853	26 542	(1,2%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	10 168	12 857	26,4%
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(14 481)	(10 220)	(29,4%)
Przychody z tytułu odsetek	24	3	(87,5%)
Koszty odsetkowe	(4 281)	(4 614)	7,8%
Zysk brutto	18 283	24 568	34,4%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(4 317)	(3 644)	(15,6%)
Zysk netto	13 966	20 924	49,8%
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(620)	(2 683)	332,7%
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(2 394)	2 180	bd.
Całkowite dochody ogółem za okres	10 952	20 421	86,5%
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	1,51	2,27	50,3%
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	1,51	2,27	50,3%

Załącznik 2

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) (W TYS. EUR)

	Trzy miesiące zakończone		
	31 grudnia 2011 (niebadane)	31 grudnia 2012 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	39 595	47 586	20,2%
Zużycie surowców i materiałów	(27 596)	(36 322)	31,6%
Koszty pracownicze	(2 253)	(1 956)	(13,2%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	269	(47)	bd.
Zysk EBITDA	10 015	9 261	(7,5%)
Marża EBITDA	25,3%	19,5%	(5,8 pp)
Amortyzacja	(2 803)	(2 550)	(9,0%)
Zysk operacyjny	7 212	6 711	(6,9%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	3 441	106	(96,9%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(9 247)	(1 791)	(80,6%)
Przychody z tytułu odsetek	7	1	(85,7%)
Koszty odsetkowe	(1 176)	(1 126)	(4,3%)
Zysk brutto	237	3 901	1 546,0%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(2 521)	(675)	(73,2%)
Zysk netto	(2 284)	3 226	bd.
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(899)	(28)	(96,9%)
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(3 539)	(2 139)	(39,6%)
Całkowite dochody ogółem za okres	(6 722)	1 059	bd.
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	(0,25)	0,35	bd.
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	(0,25)	0,35	bd.

Załącznik 3

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na
31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.**

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

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2012 (niebadane)
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	151 826	191 226
Wartości niematerialne	452	700
Wartość firmy	89 927	92 288
Aktywa trwałe ogółem	242 205	284 214
Aktywa obrotowe		
Zapasy	17 624	20 448
Należności z tytułu dostaw i usług	36 866	43 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 248	25 758
Aktywa obrotowe ogółem	60 738	90 009
Aktywa ogółem	302 943	374 223
Pasywa ogółem		
Kapitał zakładowy i kapitały		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej	--	--
Kapitał zapasowy	6 942	7 896
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic	4 244	6 424
Pozostałe zmiany w kapitale	(1 377)	(4 060)
Zysk zatrzymany	109 511	119 790
Kapitał zakładowy i kapitały	130 764	141 494
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	125 512	151 704
Pozostałe zobowiązania	55	--
Rezerwa z tytułu odroczonego	12 337	12 672
Zobowiązania długoterminowe	137 904	164 376
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 943	68 265
Zobowiązania z tytułu podatku	95	86
Krótkoterminowe zobowiązania	226	--
Rezerwy na zobowiązania	11	2
Zobowiązania krótkoterminowe	34 275	68 353
Zobowiązania ogółem	172 179	232 729
Pasywa ogółem	302 943	374 223

Załącznik 4

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za lata 2012 i 2011

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

	2011 (zbadane)	2012 (niebadane)
Zysk brutto	18 283	24 568
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	9 213	11 570
(Zyski) z tytułu różnic kursowych	(172)	1 622
Koszty odsetkowe	4 281	4 614
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	(765)	(3 313)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(620)	630
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(55)	1 092
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(3 469)	(2 362)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(6 811)	(7 248)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	6 440	19 902
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(5 427)	(1 506)
<i>Przepływy pieniężne netto z</i>	20 898	49 569
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(41 586)	(37 300)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	(41 586)	(37 300)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	34 910	22 292
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	(48)	(55)
Dywidendy	(9 229)	(9 691)
Odsetki zapłacone	(3 437)	(4 213)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	55	(1 092)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	22 251	7 241

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 685	6 248
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 563	19 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 grudnia	6 248	25 758