

PEGAS NONWOVENS SA

Wstępne niebadane wyniki finansowe za 2013 r.

20 marca 2014 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza wstępne niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

– W 2013 r. Spółka wypracowała zysk EBITDA na poziomie 38,6 mln EUR. Bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej Spółka osiągnęła wynik nieznacznie lepszy od zaktualizowanej prognozy ogłoszonej w listopadzie ubiegłego roku. Biorąc pod uwagę wyłącznie osiągnięte wyniki finansowe, 2013 r. zakończył się nieco poniżej oczekiwań, jednak naszym zdaniem w znacznym stopniu przyczynił się do tego szereg czynników o charakterze jednorazowym, które nie powinny już wystąpić w przyszłości. Niemniej jednak, z punktu widzenia strategii Spółki, rok 2013 był w moim przekonaniu jednym z najbardziej udanych okresów rocznych w historii PEGAS, w którym wykonaliśmy ogromny krok naprzód.

W ciągu ostatnich kilku lat, a szczególnie w 2013 r., poczyniliśmy ogromne wysiłki i dokonaliśmy znacznych inwestycji, które miały na celu rozwój Spółki. Na nadchodzące lata patrzymy zatem z optymizmem, wierząc, że nasze działania przełożą się również na lepsze wyniki finansowe. W dążeniu do osiągania założonych celów kluczowym elementem jest i zawsze będzie satysfakcja klienta oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu sprzedaży. W związku z tym cieszymy się, że dzięki umowom negocjowanym z klientami ponownie możemy liczyć na pełne wykorzystanie naszych zdolności produkcyjnych. Jest to o tyle ważne, że w porównaniu z 2013 r. nasze zdolności produkcyjne znacznie wzrosły dzięki nowej linii produkcyjnej w Egipcie. Zakład ten został uruchomiony w okresie zawirowań politycznych w Egipcie, w warunkach trudnych pod względem bezpieczeństwa, jednak zgodnie z pierwotnie założonym harmonogramem. Obecnie instalacja uzyskuje bardzo obiecujące wyniki operacyjne. W ubiegłym roku wiele uwagi i zasobów poświęciliśmy na opracowywanie nowych materiałów, których wprowadzenie do oferty handlowej spowoduje zmianę struktury naszego asortymentu. Biorąc pod uwagę wszystkie powyższe czynniki, w 2014 r. oczekujemy poprawy wyników finansowych oraz wzrostu zysku EBITDA w ujęciu rok do roku na poziomie 12%–22%.

W 2014 r. Spółka spodziewa się poprawy zarówno wyników operacyjnych, jak i finansowych. Zamierzamy skoncentrować nasze działania na eliminacji problemów w sferze operacyjnej, z jakimi mieliśmy do czynienia w ubiegłym roku. Celem dla działalności w Egipcie będzie uzyskanie wyników operacyjnych na poziomie

zbliżonym do odnotowywanego w Czechach. Ponieważ w tym roku nie planujemy żadnych istotnych inwestycji, spodziewamy się redukcji poziomu zadłużenia Spółki oraz poprawy kondycji finansowej – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Najważniejsze dane finansowe

(mln EUR)	styczeń – grudzień 2013		IV kw. październik – grudzień 2013	
		zmiana rok do roku		zmiana rok do roku
Przychody ze sprzedaży	199,2	6,1%	53,2	11,8%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(160,7)	7,4%	(42,6)	11,2%
Zysk EBITDA	38,6	1,1%	10,6	14,3%
Amortyzacja	(13,1)	13,0%	(3,8)	48,8%
Zysk operacyjny (EBIT)	25,5	(4,0%)	6,8	1,3%
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody /(koszty) finansowe (netto)	(14,9)	bd.	(11,7)	595,3%
Koszty odsetkowe (netto)	(6,5)	40,3%	(2,0)	82,0%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(2,7)	(25,2%)	(0,6)	(8,9%)
Zysk netto	1,4	(93,3%)	(7,6)	bd.
Nakłady inwestycyjne	38,3	2,7%	2,0	(28,9%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	574	27,3%	574	27,3%
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	549	25,6%	577	29,4%
Zadłużenie netto	149,3	18,6%	149,3	18,6%
Wielkość produkcji (w tonach)	90 961	5,7%	25 060	11,9%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	25,974	3,3%	26,657	5,9%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	27,425	9,1%	27,425	9,1%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W 2013 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) kształtowały się na poziomie 199,2 mln EUR i były wyższe o 6,1% w stosunku do poprzedniego roku. W IV kw. 2013 r. skonsolidowane przychody wyniosły 53,2 mln EUR i były o 11,8% wyższe niż w analogicznym okresie 2012 r. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku był wynikiem wyższego poziomu sprzedaży w związku z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej w Egipcie. Zmiany cen polimerów nie miały istotnego wpływu na zmianę poziomu przychodów.

W 2013 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 7,4% w stosunku do 2012 r. i osiągnęły poziom 160,7 mln EUR. W IV kw. 2013 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wyniosły 42,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 11,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną wzrostu kosztów było zwiększone zużycie surowców oraz wyższe koszty pracownicze w związku z intensyfikacją produkcji w Egipcie.

Zysk EBITDA za 2013 r. kształtował się na poziomie 38,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,1% rok do roku. Wynik ten był efektem działania mechanizmu przenoszenia cen surowców oraz osłabienia się kursu korony czeskiej względem euro. Z drugiej strony, niekorzystnie na dynamice zysku EBITDA w ujęciu rok do roku odbiła się niższe niż planowano wyniki produkcji oraz aktualizacja wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej. Bez uwzględnienia kosztów związanych z aktualizacją wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej w kwocie 0,8 mln EUR, wyniki odnotowane w 2013 r. są nieznacznie lepsze od zaktualizowanej prognozy ogłoszonej w listopadzie ubiegłego roku, w której Spółka podała, że przewidywany zysk EBITDA kształtuje się w przedziale 37-39 mln EUR.

W IV kw. 2013 r. zysk EBITDA wyniósł 10,6 mln EUR, czyli był o 14,3% wyższy niż w IV kw. 2012 r. Wyższy zysk EBITDA był wynikiem korzystnego wpływu mechanizmu przenoszenia cen surowców, osłabienia kursu CZK/EUR oraz stopniowej intensyfikacji produkcji przez zakład w Egipcie. Z drugiej strony na dynamice zysku EBITDA niekorzystnie odbiły się niższe niż planowano wyniki produkcji oraz aktualizacja wyceny programu opcji na akcje według wartości godziwej.

W 2013 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 19,4% i była o 0,9 punktu procentowego niższa niż w 2012 r. W IV kw. 2013 r. marża EBITDA wyniosła 19,9%, co oznacza wzrost o 0,4 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r.

Koszty operacyjne

W 2013 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 150,6 mln EUR i były o 6,9% wyższe niż w 2012 r. W IV kw. 2013 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 40,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 12,1%

w stosunku do analogicznego okresu w 2012 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego zużycia surowców w związku ze zwiększeniem produkcji w Egipcie.

Łączne koszty pracownicze zwiększyły się w 2013 r. o 21,9% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 10,2 mln EUR. Na wyższy poziom kosztów pracowniczych znaczny wpływ miała aktualizacja wyceny programu opcji na akcje do wartości godziwej oraz wzrost zatrudnienia w związku z eksploatacją nowej linii produkcyjnej w Egipcie. W 2013 r. łączne koszty pracownicze wyrażone w walutach krajowych, tj. w koronach czeskich i funtach egipskich, bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o 11,8% w wyniku zatrudnienia dodatkowych pracowników do obsługi nowej linii produkcyjnej w Egipcie oraz waloryzacji wynagrodzeń.

W IV kw. 2013 r. koszty pracownicze osiągnęły wartość 2,3 mln EUR i były o 19,5% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównym czynnikiem, który wpłynął na zmianę kosztów pracowniczych w ujęciu rok do roku była aktualizacja wyceny programu opcji na akcje, której niekorzystny wpływ ograniczyło osłabienie się kursu CZK/EUR.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 2013 r. było dodatnie i ukształtowało się na poziomie 0,2 mln EUR (w 2012 r. saldo było ujemne i wyniosło -0,3 mln EUR). W IV kw. 2013 r. saldo było dodatnie i wyniosło 0,4 mln EUR.

Amortyzacja

W 2013 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 13,1 mln EUR i była o 13,0% wyższa od wartości odpisów dokonanych w 2012 r. W IV kw. 2013 r. łączne odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 3,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 48,8% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Wzrost wartości odpisów amortyzacyjnych był spowodowany włączeniem do amortyzacji nowej linii produkcyjnej w Egipcie.

Zysk operacyjny

W 2013 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 25,5 mln EUR i był niższy o 4,0% w porównaniu z 2012 r., co było wynikiem zwiększenia wartości odpisów amortyzacyjnych. W IV kwartale 2013 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 1,3%, do 6,8 mln EUR. W IV kwartale na zysk z działalności operacyjnej korzystnie wpłynął wzrost zysku EBITDA, przy jednoczesnym niekorzystnym wpływie zwiększenia wartości odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

W 2013 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/koszty finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie -14,9 mln EUR, wobec wartości dodatniej wynoszącej 2,6 mln EUR w 2012 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Jej zmiana w stosunku do roku poprzedniego była pochodną zmian kursów wymiany CZK/EUR i USD/EUR oraz wynikających stąd

niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w EUR (zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych, w tym pożyczek udzielonych spółce zależnej w Egipcie). W IV kw. 2013 r. straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe (netto) wyniosły 11,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 595,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, spowodowany głównie znacznym osłabieniem się korony czeskiej względem euro w ostatnich miesiącach 2013 r.

W 2013 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 6,5 mln EUR i były o 40,3% wyższe w porównaniu z 2012 r. Przyczyną wzrostu kosztów odsetkowych było zwiększone wykorzystanie kredytu w związku z finansowaniem budowy nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie. Do czasu włączenia linii produkcyjnej w Egipcie do eksploatacji, koszty odsetkowe związane z budową zakładu były aktywowane w cenie nabycia inwestycji, w związku z czym ich poziom w poprzednich okresach był niższy. W IV kw. 2013 r. koszty odsetkowe (netto) wyniosły 2,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 82,0% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Podatek dochodowy

W 2013 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 2,7 mln EUR, co oznacza spadek o 25,2% w porównaniu z 2012 r. Bieżący podatek dochodowy wyniósł 1,3 mln EUR i w znacznym stopniu wynikał z niezrealizowanych różnic kursowych. Obciążenie z tytułu zmiany wartości podatku odroczonego wyniosło 1,4 mln EUR, głównie za sprawą uruchomienia linii produkcyjnej w Egipcie.

W IV kw. 2013 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego było niższe o 8,9% w ujęciu rok do roku i wyniosło 0,6 mln EUR. W tym okresie odnotowano korzyść z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 0,4 mln EUR, przy czym obciążenie z tytułu podatku odroczonego wyniosło 1,0 mln EUR.

Zysk netto

W 2013 r. zysk netto wyniósł 1,4 mln EUR i był o 93,3% niższy niż w poprzednim roku, co było związane przede wszystkim ze niekorzystnymi zmianami wysokości różnic kursowych w obu okresach oraz wyższymi kosztami odsetek. W IV kw. 2013 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 7,6 mln EUR, wobec 3,2 mln EUR zysku netto w tym samym okresie roku poprzedniego. Strata wynikała głównie z osłabienia kursu CZK/EUR, skutkującego aktualizacją wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 38,3 mln EUR (wzrost o 2,7% w stosunku do 2012 r.). Z wskazanej kwoty aż 34,2 mln EUR stanowiły nakłady związane z budową zakładu produkcyjnego w Egipcie (wzrost o 71,8% w stosunku rok do roku). Nakłady na utrzymanie i konserwację wyniosły 4,1 mln EUR, co stanowiło spadek o 4% w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka nie przekroczyła zatem szacunków nakładów

inwestycyjnych na 2013 r., których maksymalny poziom wyznaczono na 41 mln EUR. W IV kw. 2013 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym były o 28,9% niższe i wyniosły 2,0 mln EUR.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 grudnia 2013 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 162,4 mln EUR i było o 7,0% wyższe niż zadłużenie na 31 grudnia 2012 r. Zadłużenie netto na 31 grudnia 2013 r. wyniosło 149,3 mln EUR (wzrost o 18,6% rok do roku), co przekłada się na wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,87x.

Omówienie wyników działalności operacyjnej za 2013 r.

W 2013 r. łączna wielkość produkcji (po odjęciu odpadów) wyniosła 90 961 ton i była wyższa o 5,7% w stosunku do 2012 r. W IV kw. 2013 r. wielkość produkcji Spółki wyniosła 25 060 ton, co oznacza wzrost o 11,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na wyniki działalności operacyjnej w 2013 r. wpłynęło uruchomienie nowej linii produkcyjnej w Egipcie. Wielkość produkcji osiągnięta w ostatnim kwartale roku była najwyższa w historii Spółki.

W 2013 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 89,0% całkowitych przychodów (2012 r.: 87,6%). Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych. W IV kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 90,4% całkowitych przychodów, przy czym udział ten wzrósł nieznacznie z poziomu 88,9% w analogicznym okresie 2012 r.

W 2013 r. przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 121,8 mln EUR, co stanowi spadek o 4,4% w stosunku do 2012 r. W 2013 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ze sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie 61,1% (spadek w stosunku do poziomu 67,8% odnotowanego w 2012 r.). W IV kw. 2013 r. udział ten wyniósł 57,0%.

Przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych dla sektora artykułów higienicznych osiągnęły w 2013 r. wartość 55,4 mln EUR i były o 49,1% wyższe niż w poprzednim roku. Udział tej grupy produktów w całkowitych ubiegłorocznych przychodach ze sprzedaży wyniósł 27,9%, co stanowi znaczny wzrost wobec udziału na poziomie 19,8% w 2012 r. W 2013 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 22,0 mln EUR i były o 5,2% niższe niż w 2012 r. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wynosił odpowiednio 11,0% w 2013 r. i 9,6% w IV kw. 2013 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W 2013 r.

przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 72,7 mln EUR, co stanowiło 36,5% przychodów ze sprzedaży ogółem (w 2012 r. było to 46,2%). Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 100,9 mln EUR i stanowiły 50,6% przychodów ogółem. W 2012 r. udział przychodów ze sprzedaży na tych rynkach w przychodach ogółem wyniósł 48,4%. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 25,6 mln EUR, czyli o 152,4% więcej niż w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach stanowiły 12,9% przychodów ze sprzedaży ogółem (w porównaniu do udziału na poziomie 5,4% w 2012 r.) i również w tym wypadku na wzrost ten wpłynęły wolumeny sprzedaży wynikające z uruchomienia nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie.

Inwestycja w Egipcie

Nowa linia produkcyjna w Egipcie z powodzeniem przeszła rygorystyczne procedury testowe i kwalifikacyjne, i z początkiem stycznia 2014 r. uruchomiono na niej regularną produkcję przemysłową. W 2014 r. planowana jest dalsza optymalizacja technologii produkcyjnej w celu osiągnięcia maksymalnej efektywności i wydajności procesu produkcji.

Prognozy na 2014 r.

Przewidujemy, że dzięki nowym zdolnościom produkcyjnym zapewnionym przez zakład w Egipcie, w 2014 r. zwiększymy produkcję o ponad 10%.

Umowy z odbiorcami powinny zapewnić w bieżącym roku pełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. W związku z tym, że od początku 2014 r. linia produkcyjna w Egipcie pracuje na pełnych mocach, poziom zapasów produktów gotowych może nieznacznie wzrosnąć w porównaniu ze stanem na koniec 2013 r.

Dzięki pomyślnemu wprowadzeniu na rynek nowych materiałów, PEGAS spodziewa się zmiany w strukturze swojego asortymentu i zwiększenia udziału materiałów zaawansowanych technologicznie w porównaniu z 2013 r.

Uwzględniając omówione powyżej czynniki oraz informacje znane na dzień dzisiejszy, Spółka oczekuje wzrostu zysku EBITDA w 2014 r. w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2013 r. (38,6 mln EUR) na poziomie 12%–22%.

Spółka szacuje, że w 2014 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 12 mln EUR (przy stałym kursie wymiany na poziomie 27 CZK/EUR).

Załącznik 1

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za lata 2013 i 2012**

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

	2012 (zbadane)	2013 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	187 745	199 210	6,1%
Zużycie surowców i materiałów	(140 964)	(150 634)	6,9%
Koszty pracownicze	(8 351)	(10 179)	21,9%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(318)	153	bd.
Zysk EBITDA	38 112	38 550	1,1%
Marża EBITDA	20,3%	19,4%	(0,9 pp)
Amortyzacja	(11 570)	(13 079)	13,0%
Zysk operacyjny	26 542	25 471	(4,0%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	12 875	13 338	3,6%
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(10 238)	(28 205)	175,5%
Przychody z tytułu odsetek	3	3	0%
Koszty odsetkowe	(4 614)	(6 470)	40,2%
Zysk brutto	24 568	4 137	(83,2%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(3 644)	(2 726)	(25,2%)
Zysk netto	20 924	1 411	(93,3%)
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 683)	1 149	bd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	2 180	(8 730)	bd.
Całkowite dochody ogółem za okres	20 421	(6 170)	bd.
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	2,27	0,15	(93,3%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	2,27	0,15	(93,3%)

Załącznik 2

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

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

	Trzy miesiące zakończone		
	31 grudnia 2012 (niebadane)	31 grudnia 2013 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	47 586	53 219	11,8%
Zużycie surowców i materiałów	(36 322)	(40 731)	12,1%
Koszty pracownicze	(1 956)	(2 338)	19,5%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(47)	440	bd.
Zysk EBITDA	9 261	10 590	14,3%
Marża EBITDA	19,5%	19,9%	0,4 pp
Amortyzacja	(2 550)	(3 794)	48,8%
Zysk operacyjny	6 711	6 796	1,3%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	106	7 156	6 650,9%
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(1 791)	(18 872)	953,7%
Przychody z tytułu odsetek	1	0	--
Koszty odsetkowe	(1 126)	(2 047)	81,8%
Zysk brutto	3 901	(6 967)	bd.
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(675)	(615)	(8,9%)
Zysk netto	3 226	(7 582)	bd.
Inne całkowite dochody			
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(28)	578	bd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(2 139)	(6 939)	224,4%
Całkowite dochody ogółem za okres	1 059	(13 943)	bd.
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,35	(0,82)	bd.
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,35	(0,82)	bd.

Załącznik 3

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na
31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.**

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

	31 grudnia 2012 (zbadane)	31 grudnia 2013 (niebadane)
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	191 226	181 584
Wartości niematerialne	700	586
Wartość firmy	92 288	84 599
Aktywa trwałe ogółem	284 214	266 769
Aktywa obrotowe		
Zapasy	20 448	32 618
Należności z tytułu dostaw i usług	43 803	38 925
Aktywa z tytułu podatku	--	5 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 758	13 063
Aktywa obrotowe ogółem	90 009	89 973
Aktywa ogółem	374 223	356 742
Pasywa ogółem		
Kapitał zakładowy i kapitały		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej	--	--
Kapitał zapasowy	7 896	8 733
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic	6 424	(2 306)
Pozostałe zmiany w kapitale	(4 060)	(2 911)
Zyski zatrzymane	119 790	110 670
Kapitał zakładowy i kapitały	141 494	125 630
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	151 704	146 200
Rezerwa z tytułu odroczonego	12 672	13 126
Zobowiązania długoterminowe	164 376	159 326
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 693	56 492
Zobowiązania z tytułu podatku	1 658	1 094
Krótkoterminowe zobowiązania	--	14 200
Rezerwy na zobowiązania	2	--
Zobowiązania krótkoterminowe	68 353	71 786
Zobowiązania ogółem	232 729	231 112
Pasywa ogółem	374 223	356 742

Załącznik 4

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za lata 2013 i 2012

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

	2012 (zbadane)	2013 (niebadane)
Zysk brutto	24 568	4 137
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	11 570	13 079
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1 622	(12 190)
Koszty odsetkowe	4 614	6 470
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 683)	1 149
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	1 092	4 824
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(2 362)	(10 730)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(7 248)	(8 650)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	19 902	28 291
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	(1 506)	(2 474)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 569	23 906
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(37 300)	(38 301)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 300)	(38 301)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	22 292	22 540
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	(55)	--
Dywidendy	(9 691)	(9 691)
Odsetki zapłacone	(4 213)	(6 325)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(1 092)	(4 824)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 241	1 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 248	25 758
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 510	(12 695)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 grudnia	25 758	13 063