

PEGAS NONWOVENS SA

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za dziewięć miesięcy 2014 r.

27 listopada 2014 r.

PEGAS NONWOVENS SA publikuje niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za dziewięć miesięcy 2014 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 w kształcie przyjętym przez Unię Europejską.

– Wyniki wypracowane przez Spółkę w trzecim kwartale uważamy za bardzo dobre. Zysk EBITDA był zbliżony do wyniku osiągniętego w pierwszym kwartale, a czynniki, które go kształtowały były zasadniczo podobne do tych, jakie występowały na początku roku. Głównym takim czynnikiem było uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie, w którym regularna produkcja przemysłowa trwa od początku 2014 r. Jesteśmy także zadowoleni ze zmian w obszarze sprzedaży, które doprowadziły do znacznego obniżenia poziomu zapasów produktów gotowych. W trzecim kwartale, podobnie jak w poprzednich okresach, realizowaliśmy cele w zakresie zwiększania udziału produktów zaawansowanych technologicznie w obrotach ogółem. Dobre wyniki finansowe osiągnęliśmy pomimo niekorzystnych zmian cen polimerów, których kulminacja nastąpiła w trakcie trzeciego kwartału. Późniejszy spadek cen powinien, przynajmniej w niewielkim stopniu, przełożyć się pozytywnie na wyniki czwartego kwartału.

W kontekście wyników za pierwsze dziewięć miesięcy roku, możemy potwierdzić wcześniejszą prognozę zysku EBITDA na cały rok obrotowy.

Obok korzystnych danych finansowych za trzeci kwartał, chciałbym również zwrócić uwagę na pierwszą emisję obligacji naszej Spółki, która została bardzo dobrze przyjęta przez rynek. Zainteresowanie ze strony inwestorów i złożone przez nich zapisy w znacznym stopniu przeszły nasze oczekiwania. Powodzenie emisji przyczyni się do zmniejszenia kosztów finansowania oraz dywersyfikacji i zwiększenia elastyczności źródeł finansowania Spółki. Możliwe zatem, że w przyszłości emisje obligacji staną się dla Spółki atrakcyjną alternatywą dla kredytów bankowych.

Ostatnia, lecz nie mniej ważna sprawa to wypłata dywidendy w wysokości 1,10 EUR na akcję, dającej stopę dywidendy na poziomie 5%, która, jestem tego pewny, spotkała się z uznaniem naszych akcjonariuszy – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Najważniejsze dane finansowe

(mln EUR)	Dziewięć miesięcy styczeń–wrzesień 2014		III kwartał lipiec–wrzesień 2014	
		zmiana rok do roku		zmiana rok do roku
Przychody ze sprzedaży	171,8	17,7%	60,4	25,9%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(137,7)	16,7%	(48,5)	23,7%
Zysk EBITDA	34,1	21,9%	11,9	35,9%
Amortyzacja	(11,1)	19,5%	(3,8)	5,7%
Zysk operacyjny (EBIT)	22,9	23,2%	8,2	56,4%
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych i inne przychody/koszty finansowe (netto)	4,5	bd.	3,3	1 053,8%
Koszty odsetkowe (netto)	(5,9)	33,9%	(1,7)	(25,8%)
Obciążenie podatkowe	(2,1)	(2,9%)	(0,9)	(1,7%)
Zysk netto	19,5	115,0%	8,9	283,5%
Nakłady inwestycyjne	7,9	(78,3%)	6,3	46,4%
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	567	(1,2%)	567	(1,2%)
Liczba zatrudnionych w okresie (średnia)	569	5,8%	571	(0,2%)
Zadłużenie netto ¹	143,9	3,3%	143,9	3,3%
Wielkość produkcji (w tonach)	74 284	12,7%	24 721	9,1%
Średni kurs wymiany CZK/EUR w okresie	27,504	6,8%	27,618	6,8%
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	27,500	6,9%	27,500	6,9%

¹ Zmiany wobec stanu na 31.12.2013

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Po dziewięciu miesiącach 2014 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 171,8 mln EUR i były wyższe o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku był wynikiem zwiększenia sprzedaży produktów gotowych w związku z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej w Egipcie, a także niewielkiego wzrostu cen polimerów. W III kwartale 2014 r. łączne skonsolidowane przychody Spółki wyniosły 60,4 mln EUR i były o 25,9% wyższe niż w tym samym okresie 2013 r. Obok czynników wymienionych powyżej, do wzrostu przychodów przyczyniło się obniżenie poziomu zapasów produktów gotowych.

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 16,7% rok do roku, osiągając wartość 137,7 mln EUR. W III kwartale 2014 r. skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wyniosły 48,5 mln EUR, co oznacza wzrost o 23,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główne czynniki wzrostu kosztów to wyższe zużycie surowców wykorzystywanych do produkcji, związane ze zwiększonym poziomem sprzedaży, oraz rosnące ceny polimerów.

Zysk EBITDA odnotowany za okres dziewięciu miesięcy 2014 r. osiągnął poziom 34,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 21,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Osiągnięty wzrost na poziomie EBITDA był możliwy głównie dzięki produkcji z nowego zakładu w Egipcie. Do poprawy wyniku przyczyniło się również osłabienie kursu CZK/EUR. Mechanizm przenoszenia cen polimerów miał niekorzystny wpływ na wyniki rok do roku.

W III kwartale 2014 r. zysk EBITDA wyniósł 11,9 mln EUR, o 35,9% więcej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost był efektem działania czynników, o których mowa powyżej. Na wynik trzeciego kwartału pozytywnie wpłynęło również obniżenie poziomu zapasów produktów gotowych.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. marża EBITDA osiągnęła poziom 19,8% i była o 0,7 p.p. wyższa niż w tym samym okresie poprzedniego roku. W III kwartale 2014 r. marża EBITDA wyniosła 19,7%, notując wzrost o 1,4 p.p. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Koszty operacyjne

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 129,4 mln EUR i były wyższe o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu 2013 r.

W III kwartale 2014 r. pozycja ta osiągnęła wartość 45,6 mln EUR, czyli o 25,6% więcej niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego zużycia surowców w związku z uruchomieniem nowych mocy

produkcyjnych w Egipcie oraz ze wzrostu cen surowców wykorzystywanych do produkcji.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. łączne koszty pracownicze kształtowały się na poziomie 7,7 mln EUR i były o 1,2% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie w związku z osłabieniem kursu CZK/EUR. Aktualizacja wyceny programu opcji na akcje do wartości godziwej miała niewielki wpływ na wartość tej pozycji w ujęciu rok do roku. W okresie dziewięciu miesięcy 2014 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 5,4% w wyniku zatrudnienia dodatkowych pracowników do obsługi nowej linii produkcyjnej w Egipcie oraz waloryzacji wynagrodzeń.

W III kwartale 2014 r. koszty pracownicze wyniosły 2,8 mln EUR i były niższe o 3,1% w ujęciu rok do roku, głównie na skutek zmian kursu CZK/EUR.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. pozostałe koszty operacyjne (netto) osiągnęły poziom 0,6 mln EUR, czyli o 121,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W III kwartale 2014 r. pozostałe koszty operacyjne (netto) wyniosły 0,1 mln EUR.

Amortyzacja

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 11,1 mln EUR i była wyższa o 19,5% od zanotowanej w analogicznym okresie 2013 r. W III kwartale 2014 r. łączna wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 3,8 mln EUR i była wyższa o 5,7% od zanotowanej w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost wartości odpisów amortyzacyjnych był spowodowany włączeniem do amortyzacji linii technologicznej w Egipcie.

Zysk operacyjny

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za okres dziewięciu miesięcy 2014 r. wyniósł 22,9 mln EUR i był wyższy o 23,2% w porównaniu z tym samym okresem w 2013 r.

W III kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 56,4%, do 8,2 mln EUR.

Przychody i koszty finansowe

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość dodatnią na poziomie 4,5 mln EUR, wobec ujemnej wartości 3,1 mln EUR w analogicznym okresie 2013 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 CZK/EUR i USD/EUR oraz wynikających stąd niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w EUR (zwłaszcza zadłużenia

bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych). W III kwartale 2014 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość dodatnią w wysokości 3,3 mln EUR, wobec dodatniej wartości 0,3 mln EUR w analogicznym okresie 2013 r. Wpływ umocnienia się dolara w stosunku do euro na wysokość zysków z tego tytułu był widoczny zwłaszcza w III kwartale 2014 r.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 5,9 mln EUR i były o 33,9% wyższe w porównaniu z tym samym okresem w 2013 r. Wzrost odnotowany w ujęciu rok do roku to efekt zakończenia ujmowania kosztów odsetkowych w cenie nabycia linii produkcyjnej w Egipcie w związku z włączeniem jej do eksploatacji. W III kwartale 2014 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,7 mln EUR i były o 25,8% niższe w porównaniu z III kwartałem poprzedniego roku. Obniżenie kosztów odsetkowych w III kwartale 2014 r. wynikało głównie z niższego oprocentowania pozostającego do spłaty zadłużenia bankowego w związku z poprawą wskaźników zadłużenia. Zgodnie z przewidywaniami, na poprawę wskaźników największy wpływ miała nowa linia produkcyjna w Egipcie.

Podatek dochodowy

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. podatek dochodowy wyniósł 2,1 mln EUR i był o 2,9% niższy w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. Zmiana podatku odroczonego była dodatnia i wynosiła 0,1 mln EUR; pozostała część kwoty stanowi podatek do zapłaty.

W III kwartale 2014 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 0,9 mln EUR (spadek o 1,7% rok do roku). W tym samym okresie część bieżąca podatku dochodowego osiągnęła wartość 0,9 mln EUR, natomiast zmiany w części odroczonej były nieistotne.

Zysk netto

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. zysk netto wyniósł 19,5 mln EUR i był wyższy o 115,0% w ujęciu rok do roku głównie za sprawą nowej linii w Egipcie oraz zmian na poziomie niezrealizowanych różnic kursowych pomiędzy porównywanymi okresami. W III kwartale 2014 r. Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 8,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 283,5% rok do roku, który można przypisać czynnikom, o których mowa powyżej.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. łączne skonsolidowane nakłady kapitałowe zamknęły się kwotą 7,9 mln EUR i były o 78,3% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W bieżącym roku kwota nakładów inwestycyjnych uległa obniżeniu w związku z zakończeniem budowy nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie, które miało miejsce w 2013 r.

W III kwartale roku nakłady inwestycyjne wyniosły ogółem 6,3 mln EUR, co stanowiło wzrost o 46,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Spółka może już potwierdzić, że w 2014 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 10 mln EUR (przy stałym kursie wymiany na poziomie 27 CZK/EUR). Poziom nakładów kapitałowych niższy niż pierwotnie planowane 12 mln EUR wynika z przesunięcia części planowanych wydatków na 2015 r.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 30 września 2014 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 150,4 mln EUR i było o 7,4% niższe niż na 31 grudnia 2013 r. Zadłużenie netto na 30 września 2014 r. ukształtowało się na poziomie 143,9 mln EUR i było o 3,6% niższe niż na 31 grudnia 2013 r. Spadek zadłużenia zewnętrznego Spółki wiąże się z ukończeniem inwestycji obejmującej budowę pierwszej linii produkcyjnej w Egipcie oraz faktem, że inwestycja zaczęła generować dodatnie przepływy pieniężne. Na 30 września 2014 r. wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA wyniósł 3,22x.

Wyniki działalności w okresie dziewięciu miesięcy 2014 r.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy bieżącego roku łączna wielkość produkcji (z wyłączeniem odpadów) wyniosła 74 284 tony i była o 12,7% wyższa niż w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r. W III kwartale 2014 r. Spółka wytworzyła 24 721 ton produktów, co oznacza wzrost o 9,1% wobec III kwartału 2013 r. Zwiększenie produkcji Spółka zawdzięcza dostępności nowych mocy produkcyjnych w Egipcie. Również czas trwania przestojów remontowych miał pozytywny wpływ na zrealizowaną wielkość produkcji w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 86,6% całkowitych przychodów; ich udział w strukturze przychodów był zatem nieznacznie niższy niż w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r. (88,4%). Sprzedaż włókien lekkich i dwuskładnikowych wzrosła w ujęciu rok do roku o około 60%. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych. W III kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 85,4% całkowitych przychodów, co oznacza spadek o 1,9 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2013 r.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych wyniosły 60,1 mln EUR, co stanowi wzrost o 59,5% w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. Udział przychodów ze sprzedaży tej kategorii produktów w ogólnej wielkości przychodów za dziewięć miesięcy 2014 r. ukształtował się na poziomie 35,0%, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł 25,8%. W III kwartale 2014 r. udział ten wzrósł do 38,1%. W III kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży włókien lekkich i dwuskładnikowych osiągnęły wartość 23,0 mln EUR i były wyższe o 63,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 88,7 mln EUR, co stanowi spadek o 3,0% w stosunku do pierwszych

dziwięciu miesięcy 2013 r. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ze sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie 51,6% (spadek w stosunku do poziomu 62,7% odnotowanego rok wcześniej). W III kwartale 2014 r. udział ten wyniósł 47,3%.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 23,1 mln EUR i były o 36,6% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Sprzedaż pozostałych produktów stanowiła w tym okresie 13,4% przychodów ogółem (11,6% w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r.). W III kwartale bieżącego roku sprzedaż pozostałych produktów stanowiła 14,6% ogólnej wielkości przychodów.

Struktura geograficzna rynków zbytu Spółki potwierdza niezmienną koncentrację Spółki na szeroko pojętym rynku europejskim.² W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 56,0 mln EUR, co stanowiło 32,6% przychodów ogółem, wobec 40,1% w analogicznym okresie 2013 r. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 79,6 mln EUR i stanowiły 46,3% przychodów ogółem (51,3% w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r.). Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 36,2 mln EUR, co stanowi 21,1% przychodów ogółem (8,6% w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r.). Do wzrostu przychodów realizowanych na pozostałych rynkach przyczyniła się sprzedaż produktów pochodzących z nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie.

Inwestycja w Egipcie

Od początku roku nowa linia produkcyjna w Egipcie z powodzeniem pracuje w normalnym trybie produkcji przemysłowej i osiąga oczekiwane wyniki. Nowa linia osiąga parametry operacyjne porównywalne z tymi, które notowane są w zakładach Spółki na terenie Czech. W 2014 r. nie miały miejsca żadne nieplanowane przerwy w produkcji. W nadchodzących latach Spółka będzie się koncentrować na dalszej optymalizacji parametrów produkcyjnych w celu zwiększania produkcji z nowej linii.

Spółka planuje przedyskutować możliwość rozbudowy mocy produkcyjnych w Egipcie w trakcie 2015 r., przy czym ostateczna decyzja w tej sprawie będzie uzależniona przede wszystkim od tego, czy warunki rynkowe w regionie będą korzystne.

Potwierdzenie prognoz na 2014 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. są zgodne z ogłoszoną prognozą na cały rok 2014.

Uwzględniając uzyskane wyniki oraz mając na uwadze rozwój sytuacji na europejskim oraz bliskowschodnim rynku włókien, w tym oczekiwane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje ogłoszone wcześniej prognozy wyników na

² Struktura geograficzna przychodów określana jest na podstawie kryterium miejsca dostawy towarów.

2014 r.: zgodnie z jej oczekiwaniami w 2014 r. zysk EBITDA wzrośnie o 12–22% w porównaniu do wyniku uzyskanego w roku poprzednim (38,6 mln EUR).

Spółka może już potwierdzić, że w 2014 r. całkowite nakłady inwestycyjne nie przekroczą 10 mln EUR (przy stałym kursie wymiany na poziomie 27 CZK/EUR). Poziom nakładów kapitałowych niższy niż pierwotnie planowane 12 mln EUR wynika z przesunięcia części planowanych wydatków na 2015 r.

**Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
PEGAS NONWOVENS SA
za okres dziewięciu miesięcy
zakończony
30 września 2014 r.**

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych
dochodów za okres dziewięciu miesięcy zakończony
30 września 2014 r. i 30 września 2013 r.**

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

	Dziewięć miesięcy zakończone		
	30 września 2013 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	145 994	171 786	17,7%
Zużycie surowców i materiałów	(109 944)	(129 362)	17,7%
Koszty pracownicze	(7 842)	(7 746)	(1,2%)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne (netto)	(283)	(628)	121,9%
Zysk EBITDA	27 925	34 050	21,9%
Amortyzacja	(9 304)	(11 118)	19,5%
Zysk operacyjny	18 621	22 932	23,2%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	6 184	9 181	48,5%
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(9 253)	(4 726)	(48,9%)
Przychody z tytułu odsetek	21	7	(66,7%)
Koszty odsetkowe	(4 409)	(5 884)	33,5%
Zysk brutto za okres	11 164	21 510	92,7%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(2 114)	(2 052)	(2,9%)
Zysk netto	9 050	19 458	115,0%
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	571	304	(46,8%)
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(1 791)	2 184	bd.
Całkowite dochody ogółem za okres	7 830	21 946	180,3%
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,98	2,11	115,2%
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,98	2,11	115,2%

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych
dochodów za okres trzech miesięcy zakończony
30 września 2014 r. i 30 września 2013 r.**

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

	Trzy miesiące zakończone		
	30 września 2013 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	47 942	60 371	25,9%
Zużycie surowców i materiałów	(36 266)	(45 556)	25,6%
Koszty pracownicze	(2 843)	(2 754)	(3,1%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(65)	(147)	126,2%
Zysk EBITDA	8 768	11 914	35,9%
Amortyzacja	(3 550)	(3 753)	5,7%
Zysk operacyjny	5 218	8 161	56,4%
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	(1 110)	5 716	bd.
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	1 400	(2 370)	bd.
Przychody z tytułu odsetek	1	--	bd.
Koszty odsetkowe	(2 260)	(1 676)	(25,8%)
Zysk brutto za okres	3 249	9 831	202,6%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(922)	(906)	(1,7%)
Zysk netto	2 327	8 925	283,5%
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 212)	205	bd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	1 898	3 027	59,5%
Całkowite dochody ogółem za okres	3 013	12 157	303,5%
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,25	0,97	284,7%
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,25	0,97	284,7%

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.

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

	30 września 2013 r. (niebadane)	31 grudnia 2013 (badane)	30 września 2014 r. (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	193 590	181 584	179 601
Wartości niematerialne długoterminowe	1 327	586	530
Wartość firmy	90 155	84 599	84 368
Aktywa trwałe ogółem	285 072	266 769	264 499
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25 754	32 618	34 786
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 749	43 250	52 439
Aktywa z tytułu podatku	2 718	1 042	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 521	13 063	6 495
Aktywa obrotowe ogółem	87 742	89 973	93 721
Aktywa ogółem	372 814	356 742	358 220
Pasywa ogółem			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał zapasowy	8 852	8 733	9 138
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	4 633	(2 306)	(122)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(3 489)	(2 911)	(2 607)
Zyski zatrzymane	118 193	110 673	119 504
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	139 633	125 633	137 357
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	158 857	146 200	124 870
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 040	13 126	13 628
Zobowiązania długoterminowe ogółem	171 897	159 326	138 498
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 903	56 489	56 751
Zobowiązania z tytułu podatku	381	1 094	114
Krótkoterminowe zobowiązania wobec	--	14 200	25 500
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	61 284	71 783	82 365
Zobowiązania ogółem	233 181	231 109	220 863
Pasywa ogółem	372 814	356 742	358 220

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów
pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony
30 września 2014 r. i 30 września 2013 r.**

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

	Dziewięć miesięcy zakończone	
	30 września 2013 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)
Zysk brutto za okres	11 163	21 510
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	9 304	11 118
(Zyski) z tytułu różnic kursowych	(3 189)	(1 759)
Koszty odsetkowe	4 409	5 884
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	571	304
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	4	633
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(3 889)	1 230
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(3 594)	(12 471)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	10 780	(8 260)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 758)	(619)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	23 801	17 570
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(36 322)	(7 878)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	(36 322)	(7 878)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	10 552	(9 887)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań długoterminowych	--	--
Odsetki zapłacone	(4 264)	(5 740)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(4)	(633)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	6 284	(16 260)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 758	13 063
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 237)	(6 568)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września	19 521	6 495

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r. i 30 września 2013 r.

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe zmiany w kapitale własnym	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy Spółki
Na 1 stycznia 2013	11 444	7 896	(4 060)	6 424	119 790	141 494
Wypłaty z zysku	--	--	--	--	(9 691)	(9 691)
Inne całkowite dochody za okres	--	--	571	(1 791)	--	(1 220)
Zysk netto za okres	--	--	--	--	9 050	9 050
Kapitał rezerwowy tworzony z zysków zatrzymanych	--	956	--	--	(956)	--
Na 30 września 2013 r.	11 444	8 852	(3 489)	4 633	118 193	139 633
Na 1 stycznia 2014	11 444	8 733	(2 911)	(2 306)	110 603	125 563
Wypłaty z zysku	--	--	--	--	(10 152)	(10 152)
Inne całkowite dochody za okres	--	--	304	2 184	--	2 488
Zysk netto za okres	--	--	--	--	19 458	19 458
Kapitał rezerwowy tworzony z zysków zatrzymanych	--	405	--	--	(405)	--
Na 30 września 2014 r.	11 444	9 138	(2 607)	(122)	119 504	137 357

**Wybrane noty objaśniające do śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres
dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.**

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” 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.

a. Podsumowanie istotnych zasad 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 2013 r.

b. Sezonowość i wpływ cykli gospodarczych

Działalność PEGAS NONWOVENS SA zasadniczo nie podlega wpływom sezonowości czy też cykli gospodarczych innych niż podstawowy cykl gospodarczy; rynek artykułów higienicznych jest w dużym stopniu niecykliczny.

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

Po dziewięciu miesiącach 2014 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 171 786 tys. EUR i były wyższe o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku był wynikiem zwiększenia sprzedaży produktów gotowych (szczególnie w I kwartale roku), a także niewielkiego wzrostu cen polimerów.

Zysk EBITDA odnotowany za okres dziewięciu miesięcy 2014 r. osiągnął poziom 34 050 tys. EUR, co oznacza wzrost o 21,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Osiągnięty wzrost na poziomie EBITDA był możliwy głównie dzięki produkcji z nowego zakładu w Egipcie. Do poprawy wyniku przyczyniło się również osłabienie kursu CZK/EUR. Mechanizm przenoszenia cen polimerów miał niekorzystny wpływ na wyniki rok do roku.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe wyniosły 9181 tys. EUR, natomiast straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 4726 tys. EUR. 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 CZK/EUR i USD/EUR oraz wynikających stąd niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w EUR (zwłaszcza zadłużenia bankowego oraz pożyczek wewnątrzgrupowych).

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. łączne skonsolidowane nakłady kapitałowe zamknęły się kwotą 7878 tys. EUR i były o 78,3% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W bieżącym roku kwota nakładów inwestycyjnych uległa obniżeniu w związku z zakończeniem budowy nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie, które miało miejsce w 2013 r.

d. Szacunki

Sporządzenie 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, pasywów, przychodów i kosztów. Przyjęte wielkości szacunkowe oraz związane z nimi założenia bazują na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników. Mając na względzie przedstawienie sytuacji finansowej Spółki w sposób rzetelny i jasny, szacunków dokonuje się celem ustalenia wartości aktywów i zobowiązań, których wartość nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Od czasu publikacji poprzednich sprawozdań finansowych nie odnotowano istotnych zmian w zakresie charakteru czy wielkości danych szacunkowych.

e. Wykup i spłata dłużnych i udziałowych papierów wartościowych

Bankowe instrumenty kredytowe, z których korzysta Grupa PEGAS, to kredyt odnawialny z limitem do 165 mln EUR oraz kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 15 mln EUR. Kredyty te nie podlegają ustalonemu harmonogramowi spłat kapitału i odsetek, co zwalnia Spółkę z obowiązku dokonywania regularnych spłat zadłużenia z tego tytułu. W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. Spółka zmniejszyła swoje zadłużenie bankowe z poziomu 162 386 tys. EUR do 150 370 tys. EUR (w analogicznym okresie 2013 r. odnotowano wzrost z 151 704 tys. EUR do 158 857 tys. EUR). W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. Spółka nie zawierała z bankami żadnych nowych umów w sprawie linii kredytowych.

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. Spółka nie dokonywała wykupu ani nie spłacała żadnych udziałowych papierów wartościowych.

f. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się 16 czerwca 2014 r. w Luksemburgu, zatwierdziło proponowaną wypłatę dywidendy w wysokości 10 152 340 EUR, tj. 1,1 EUR na akcję.

Dywidenda miała być wypłacona z zysku za 2013 r. oraz z zysków z lat poprzednich. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (czyli dzień, na koniec którego akcje uprawniające do otrzymania dywidendy są zapisane na rachunkach prowadzonych na rzecz uprawnionych osób w systemach rozliczeniowych Centrál ní depozitář cenných papírů, a.s., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna lub innych) wyznaczono na 17 października 2014 r., natomiast dzień wypłaty dywidendy na 29 października 2014 r.

g. 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 określiła jeden segment operacyjny – produkcję włókna.

h. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

W dniu 14 listopada 2014 r. Spółka wyemitowała, zgodnie z przepisami czeskiego prawa, niezabezpieczone obligacje o łącznej wartości nominalnej dwóch miliardów pięciuset milionów koron czeskich, z ceną emisyjną 99,583% i datą wykupu przypadającą 14 listopada 2018 r. oraz o oprocentowaniu stałym na poziomie 2,85% w skali roku. Wpływy z emisji zostaną wykorzystane na spłatę istniejących kredytów bankowych, a emisja obligacji nie spowoduje wzrostu zadłużenia netto Spółki.

i. Informacje na temat zmian w strukturze jednostki / zmian w zakresie konsolidacji

W omawianym okresie żadne zmiany w ujęciu rok do roku w tym zakresie nie wystąpiły.

j. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy bieżącego roku nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie stosowanej przez Spółkę metody wyceny instrumentów finansowych.

Transakcje zamiany stóp procentowych

Na 30 września 2014 r. Spółka posiadała dwie otwarte pozycje na transakcjach zamiany stóp procentowych, zawartych w 2011 r. Wartość nominalna tych transakcji wynosiła łącznie 98 000 tys. EUR. Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych na 30 września 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawiała się następująco:

Kontrahent	Na 31.12.2013	Na 30.09.2014
Česká spořitelna	(1 794)	(1 658)
ING	(1 799)	(1 662)
Ogółem	(3 593)	(3 320)

Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych na 30 września 2014 r. odpowiada wartości zobowiązania Spółki. Powyższe transakcje zamiany stóp procentowych zabezpieczają obecnie 65,2% zadłużenia Spółki (60,7% na 31 grudnia 2013 r.).

Wrażliwość wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych

Równoległy wzrost krzywej dochodowości o 1% spowodowałby zwiększenie wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych o około 1677 tys. EUR na 30 września 2014 r. (około 2168 tys. EUR na 31 grudnia 2013 r.).

Nagły i równoległy spadek krzywej dochodowości o 1% spowodowałby obniżenie wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych o około 410 tys. EUR na 30 września 2014 r. (około 1554 tys. EUR na 31 grudnia 2013 r.).

Walutowe transakcje forward

Na 30 września 2014 r. Spółka posiadała pozycje otwarte na trzech walutowych transakcjach forward dla pary walut EUR/CZK, których łączna wartość nominalna wynosiła 3000 tys. EUR. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r. zapadło dziewięć walutowych transakcji forward na parę EUR/CZK o łącznej wartości nominalnej 9000 tys. EUR.

Wartość godziwa walutowych transakcji forward na 30 września 2014 r. była ujemna i wyniosła -77 tys. EUR (-250 tys. EUR na 31 grudnia 2013 r.).

Analiza wrażliwości wartości godziwej walutowych transakcji forward

Oslabienie kursu korony czeskiej względem euro o 10% skutkowałoby spadkiem wartości godziwej walutowych transakcji forward o ok. 278 tys. EUR na 30 września 2014 r. (spadek o ok. 1066 tys. EUR na 31 grudnia 2013 r.).

Umocnienie kursu korony czeskiej względem euro o 10% skutkowałoby wzrostem wartości godziwej walutowych transakcji forward o ok. 327 tys. EUR na 30 września 2014 r. (wzrost o ok. 1303 tys. EUR na 31 grudnia 2013 r.).

Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych oraz walutowych transakcji forward jest ustalana na podstawie krzywej dochodowości euro lub korony czeskiej na dzień bilansowy, z zastosowaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dane wykorzystywane do obliczania wartości godziwej są klasyfikowane, zgodnie z MSSF 7, jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej, czyli jako dane inne niż nieskorygowane ceny notowane na aktywnych rynkach, jednak możliwe do zaobserwowania dla aktywów bądź zobowiązań bezpośrednio (jako ceny) bądź pośrednio (wyliczone na podstawie cen).

k. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono, dzieląc zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w obrocie (ustalaną w taki sam sposób, jak w wypadku podstawowego zysku na akcję), skorygowaną o skutki ewentualnej emisji papierów wartościowych powodujących rozwodnienie (w wypadku Grupy byłyby to emisja obligacji zamiennych). Obligacje zamienne to obligacje z prawem do 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 umów, które przewidywałyby ewentualną przyszłą emisję papierów wartościowych. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r., podobnie jak analogicznym okresie 2013 r., liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę nie uległa zmianie.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

2013

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

2014

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

Podstawowy zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone		Dziewięć miesięcy zakończone	
		30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	2 327	8 925	9 050	19 458
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,25	0,97	0,98	2,11

Rozwodniony zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone		Dziewięć miesięcy zakończone	
		30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	2 327	8 925	9 050	19 458
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	0,25	0,97	0,98	2,11

l. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r. Grupa nie zawierała żadnych nowych transakcji z wykonawczymi członkami kierownictwa ani dyrektorami niewykonawczymi.

m. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła śródroczne sprawozdanie finansowe w dniu 26 listopada 2014 r.

Marek Modecki
Przewodniczący Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA