

## PEGAS NONWOVENS SA

# Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2009

28. května 2009

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku 2009 končící 31. březnem 2009, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).**

*„Rok 2009 začal pro PEGAS velmi dobře. V prvním čtvrtletí roku dosáhl ukazatel EBITDA 14 milionů EUR, což představuje meziroční nárůst o 33,8 %. Dosažený výjimečný výsledek na provozní úrovni byl zapříčiněn třemi vlivy, jež pozitivně působily v náš prospěch. Jednalo se o dramatický pokles cen polymerů, výstupní ceny odrážející hladinu cenových indikátorů čtvrtého čtvrtletí minulého roku a vyprodání skladových zásob hotových výrobků z konce roku 2008. Pozitivní synergie těchto faktorů se již v následujících čtvrtletích neprojeví, nicméně očekáváme, že po zbytek roku udržíme výrobu i prodej na solidní úrovni, především díky silné poptávce po našich výrobcích. Hlavním cílem tak nadále zůstává dosažení dobrých celoročních výsledků a s takto silným začátkem roku očekáváme, že tento cíl splníme,“* sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS S.A. a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

## Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	První čtvrtletí Leden – březen 2009	
		meziročně
Výnosy	35,7	(5,5 %)
Provozní náklady bez odpisů	(21,6)	(20,7 %)
EBITDA	14,0	+33,8 %
Odpisy	(3,8)	(6,4 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	10,2	+59,3 %
Kurzové změny a ostatní finanční (náklady)/ výnosy (netto)	(2,7)	n/a
Úrokové náklady (netto)	(1,1)	(25,0 %)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	0,4	n/a
Čistý zisk	6,8	(41,5 %)
Investice do hmotného a nehmotného majetku	0,1	(99,4 %)
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	380	0 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	382	+1,3 %
Čistý dluh	113,8	(10,8 %)
Výroba (v tunách)	17 077	+3,2 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	27,599	+8,0 %
Kurz Kč/EUR na konci období	27,380	+8,1 %

## **Konsolidované finanční výsledky**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 35,7 milionu EUR, což je meziročně o 5,5 % méně. Meziroční pokles výnosů byl způsoben primárně nižší cenovou hladinou polymerů, jež se projevila nižšími cenami prodaných výrobků, ačkoliv se prodané objemy v tunách meziročně zvýšily, a to především díky akceleraci prodeje skladových zásob hotových výrobků z konce roku 2008.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí roku 2009 meziročně snížily o 20,7 % na 21,6 milionu EUR. Hlavním důvodem poklesu byla již výše zmíněná nižší úroveň cenových indexů polymerů.

EBITDA dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2009 14,0 milionů EUR, o 33,8 % meziročně více, z důvodu výrazného poklesu cen polymerů, výstupních cen odrážejících hladinu cenových indikátorů čtvrtého čtvrtletí minulého roku a vyšších prodaných objemů výroby.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2009 39,3 %, o 11,6 procentních bodů více ve srovnání se stejným obdobím roku 2008.

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2009 20,1 milionu EUR, meziročně o 21,8 % méně. Hlavním faktorem, který zapříčinil tento pokles, byla nižší úroveň nákupních cen polypropylenu a polyethylenu.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 1,6 milionu EUR, o 7,9 % meziročně více. Meziroční nárůst osobních nákladů vyjádřených v EUR byl vyvolán poklesem reálné hodnoty opčního akciového plánu v částce 324 tisíc EUR v prvním čtvrtletí roku 2008. Pozitivní vliv na tuto položku měla slabší úroveň české koruny v prvním čtvrtletí roku 2009 v souvislosti s převedením mezd denominovaných v Kč do EUR. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se v prvním čtvrtletí roku 2009 meziročně snížily o 4,3 %.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 výše 36 tisíc EUR.

### **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 3,8 milionu EUR, meziročně o 6,4 % méně. Tento pokles byl způsoben oslabením české koruny vůči

EUR oproti stejnému období roku 2008, ovlivňující prezentaci této položky nákladů v měně EUR.

### **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí roku 2009 10,2 milionu EUR, meziroční růst o 59,3 % ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2008, jako důsledek růstu ukazatele EBITDA a nižších odpisů.

### **Finanční výnosy a náklady**

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2009 náklad ve výši 2,7 milionu EUR ve srovnání s výnosem 8,2 milionu EUR ve stejném období předcházejícího roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty, změny v reálné hodnotě úrokových swapů a ostatní finanční výnosy a náklady a byla ovlivněna oslabováním kurzu české koruny vůči EUR v průběhu prvního čtvrtletí tohoto roku prostřednictvím nerealizovaných kurzových ztrát souvisejících s přeceněním rozvahových položek (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). Vedle těchto kurzových ztrát negativně působilo i přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu vzhledem k poklesu úrokových sazeb Euribor.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvním čtvrtletí roku 2009 1,1 milionu EUR, o 25,0 % méně ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2008. Hlavním důvodem tohoto poklesu bylo snížení úrokových sazeb a postupné splácení externího dluhu.

### **Daň z příjmu**

V prvním čtvrtletí roku 2009 činila daň z příjmu výnos 0,4 milionu EUR jako důsledek změny v odložené dani.

### **Čistý zisk**

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2009 6,8 milionu EUR, meziročně o 41,5 % méně a to zejména z důvodu kurzových změn ve srovnávaných obdobích.

### **Investice**

V prvním čtvrtletí roku 2009 dosáhly celkové konsolidované investice 0,1 milionu EUR, meziročně o 99,4 % méně. Investice do hmotného majetku představovaly výlučně běžné investice.

### **Peníze a zadluženost**

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. březnu 2009 činila 114,2 milionu EUR, o 11,0 % méně ve srovnání se stavem k 31. březnu 2008. Výše čistého dluhu k 31. březnu 2009 dosáhla 113,8 milionu

EUR, meziročně o 10,8 % méně. Tato částka odpovídá 2,6 násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA k 31. březnu 2009, zatímco k 31. březnu 2008 dosahoval ukazatel Čistý dluh/EBITDA hodnoty 3,3. Finanční pozice Společnosti je stabilní a úvěrové linky jsou zajištěné.

### ***Přehled hospodaření Společnosti za první čtvrtletí roku 2009***

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2009 17 077 tun, což představuje nárůst o 3,2 % ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2008.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí roku 2009 89,9 %, což představuje mírný nárůst ve srovnání s 86,9 % podílem v prvním čtvrtletí roku 2008 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 25,90 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 9,1 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2008. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním čtvrtletí roku 2009 72,6 %, meziročně nárůst z 62,9 % podílu v prvním čtvrtletí roku 2008. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním čtvrtletí roku 2009 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 6,15 milionu EUR, což představuje pokles o 32,3 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2008. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2009 činil 17,2 %, ve srovnání s 24,1 % podílem v prvním čtvrtletí roku 2008.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 3,61 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 26,9 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2009 činil 10,1 %, ve srovnání s 13,1 % podílem v prvním čtvrtletí roku 2008.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>1</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2009 20,14 milionu EUR, což představuje 56,5 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 53,9% podílem ve stejném období roku 2008. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 14,62 milionu EUR a představovaly tak 41,0% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 39,9% podílem v prvním čtvrtletí roku 2008. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 0,90 milionu EUR a představovaly 2,5% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 6,2% podílem v prvním čtvrtletí roku 2008.

### ***Potvrzení výhledu na rok 2009***

Na základě finančních a obchodních výsledků za první čtvrtletí 2009 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled ukazatelů hospodaření na rok 2009.

---

<sup>1</sup> Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

### ***Očekávaná výplata dividendy***

Progresivní dividendová politika zůstává nezměněna i za současné ekonomické a bankovní situace. Představenstvo Společnosti důkladně zhodnotilo potřeby kapitálových investic a investic do pracovního kapitálu. Strategie Společnosti nadále předpokládá investice do nových technologií s cílem udržet přední pozici v rámci oboru. Konzervativní model plánu indikuje dostatečný prostor pro plnění bankovních podmínek (covenants) i s ohledem na plánované kapitálové investice a potřeby pracovního kapitálu. Představenstvo Společnosti tímto s potěšením oznamuje svůj úmysl vyplatit akcionářům dividendu ve výši 8,3 milionu EUR, tj. 0,9 EUR na jednu akcii, kde zdrojem pro výplatu dividendy bude stejně jako v minulých letech emisní ážio Společnosti. Pokud nenastanou nepředvídatelné události, bude dividendy vyplacena ve třetím čtvrtletí tohoto roku.

Příloha 1

**Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	<b>1. čtvrtletí 2009</b> (neauditované)	<b>1. čtvrtletí 2008</b> (neauditované)
Výnosy	35 662	37 754
Spotřeba materiálu a služeb	(20 066)	(25 654)
Osobní náklady	(1 614)	(1 496)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	36	(128)
<b>EBITDA</b>	<b>14 018</b>	<b>10 476</b>
<b>EBITDA marže %</b>	<b>39,3 %</b>	<b>27,7 %</b>
Odpisy	(3 812)	(4 071)
<b>Provozní zisk</b>	<b>10 206</b>	<b>6 405</b>
<b>Marže provozního zisku v %</b>	<b>28,6 %</b>	<b>17,0 %</b>
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	(2 679)	8 165
Úrokové náklady (netto)	(1 132)	(1 509)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	374	(1 494)
<b>Čistý zisk</b>	<b>6 769</b>	<b>11 567</b>

Příloha 2

**Konsolidovaná rozvaha**

připravena dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 31. březnu  
(v tis. EUR)

	<b>2009</b> (neauditované)	<b>2008</b> (neauditované)
<b><i>Dlouhodobý majetek</i></b>		
Dlouhodobý hmotný majetek	115 642	140 700
Dlouhodobý nehmotný majetek	233	189
Goodwill	84 738	91 577
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>200 613</b>	<b>232 466</b>
<b><i>Oběžná aktiva</i></b>		
Zásoby	12 288	12 962
Obchodní a ostatní pohledávky	31 074	32 409
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	337	712
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>43 699</b>	<b>46 083</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>244 312</b>	<b>278 549</b>
<b><i>Základní kapitál a rezervní fondy</i></b>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	26 152	33 997
Zákonný rezervní fond	2 433	1 958
Rozdíly z přepočtu	(207)	5 158
Nerozdělený zisk	65 133	55 517
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>104 955</b>	<b>108 074</b>
<b><i>Dlouhodobé závazky</i></b>		
Bankovní úvěry	91 300	110 719
Ostatní závazky	10	42
Odložený daňový závazek	10 814	12 644
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>102 124</b>	<b>123 405</b>
<b><i>Krátkodobé závazky</i></b>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14 314	26 350
Daňové závazky	56	3 123
Krátkodobá část bankovních úvěrů	22 863	17 597
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>37 233</b>	<b>47 070</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>244 312</b>	<b>278 549</b>



Příloha 3

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích**

přípraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	<b>1. čtvrtletí 2009</b> (neauditované)	<b>1. čtvrtletí 2008</b> (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>6 395</b>	<b>13 061</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	3 812	4 071
Kursově změny	666	(2 294)
Úrokové náklady	1 138	1 510
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	214	347
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	241	14
<b><i>Peněžní toky z provozní činnosti</i></b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	232	83
Pokles/(růst) pohledávek	(4 126)	(4 904)
Růst/(pokles) závazků	(2 206)	2 342
Zaplacená daň z příjmu	(3)	(2)
<b><i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i></b>	<b>6 363</b>	<b>14 228</b>
<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti</i></b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(68)	(11 133)
<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i></b>	<b>(68)</b>	<b>(11 133)</b>
<b><i>Peněžní toky z finanční činnosti</i></b>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(4 772)	(1 074)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	5	(59)
Zaplacené úroky	(1 259)	(1 747)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(241)	(14)
<b><i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i></b>	<b>(6 267)</b>	<b>(2 894)</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	309	511
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	28	201
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. březnu</b>	<b>337</b>	<b>712</b>