

PEGAS NONWOVENS SA

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2008

19. března 2009

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2008 připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„V minulém roce jsme udrželi dobré hospodářské výsledky a vykázali jsme růst hlavních finančních ukazatelů Společnosti. Naše tržby dosáhly výše 142,8 milionu EUR díky vyšším objemům výroby, což je o 17,1 % více než v loňském roce. Ukazatel EBITDA mírně vzrostl o 2,9 % na 39,5 milionu EUR. V souladu s naší dlouhodobou strategií růstu jsme získali rozhodnutí od Ministerstva průmyslu a obchodu o příslibu investičních pobídek na další výrobní linku v České republice. Naše projekty výzkumu a vývoje, často realizované ve spolupráci s našimi partnery, nám pomáhají setrvávat na předním místě v odvětví netkaných textilií. Toto odráží i uvedení do provozu zkušebního zařízení na úpravu netkaných textilií pomocí atmosférické plazmy.

Ačkoliv naše společnost není zcela ochráněna od dopadů počínající globální recese, naše pevná pozice na stabilním trhu hygieny je zárukou dosažení dobrých hospodářských výsledků i v roce 2009,” sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Leden – prosinec 2008		Čtvrté čtvrtletí říjen – prosinec 2008	
		meziročně		meziročně
Výnosy	142,8	+17,1%	32,0	+2,5%
Provozní náklady bez odpisů	(103,3)	+23,5%	(22,9)	(0,5%)
EBITDA	39,5	+2,9%	9,1	+11,2%
Odpisy	(16,8)	+36,3%	(4,2)	+29,2%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	22,7	(12,9%)	4,9	(0,6%)
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	(2,2)	n/a	(15,3)	n/a
Úrokové náklady (netto)	(6,3)	(35,5%)	(1,5)	(5,6%)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	0,7	(65,3%)	3,3	+77,0%
Čistý zisk	14,9	(32,7%)	(8,6)	n/a
Investice do hmotného a nehmotného majetku	18,6	(1,4%)	0,8	+281%
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	383	(0,3%)	383	(0,3%)
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	381	+6,4%	381	+0,5%
Čistý dluh	120,5	(1,6%)	120,5	(1,6%)
Výroba (v tunách)	66 349	+15,5%	16 289	+4,2%
Průměrný kurz Kč/EUR za období	24,942	(10,2%)	25,342	(5,5%)
Kurz Kč/EUR na konci období	26,930	+1,2%	26,930	+1,2%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2008 142,8 milionu EUR, což je meziročně o 17,1 % více. Klíčovým faktorem růstu byly vyšší objemy prodané výroby plynoucí z nové výrobní kapacity. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 dosáhly konsolidované výnosy 32 milionů EUR, což představuje 2,5 % nárůst ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Nižší meziroční nárůst tržeb ve čtvrtém čtvrtletí roku v porovnání s předchozími obdobími roku 2008 byl výrazně ovlivněn dočasným růstem skladových zásob hotových výrobků v souvislosti s prudkým zpomalením prodejů v segmentu technických materiálů.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2008 meziročně zvýšily o 23,5 % na 103,3 milionu EUR. Hlavním důvodem byl vyšší objem spotřeby surovin a ostatní spotřeby v souvislosti s nárůstem výroby, nárůst cen elektrické energie a silné meziroční posílení české koruny vůči EUR, což mělo negativní vliv na položky primárně účtované v Kč a jejich převedení do EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 22,9 milionu EUR, což je o 0,5 % meziročně méně. Nižší růst celkových provozních nákladů v porovnání s předchozími obdobími tohoto roku byl ovlivněn především změnou stavu zásob v důsledku neprodané produkce.

EBITDA dosáhla v roce 2008 39,5 milionu EUR, o 2,9 % meziročně více, z důvodu nárůstu prodejů hotových výrobků na základě vyšší výrobní kapacity. Dosažený ukazatel EBITDA je v souladu s revidovaným výhledem na rok 2008 zveřejněným Společností v listopadu loňského roku. Zásadními negativními faktory, které v roce 2008 působily na ukazatel EBITDA, byly pokles odbytu do stavebnictví, posílení české koruny, vyšší náklady na elektrickou energii a vývoj marží na trhu netkaných textilií v Evropě. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 činila výše ukazatele EBITDA 9,1 milionu EUR, meziročně o 11,2 % více.

EBITDA marže dosáhla v roce 2008 27,7 %, o 3,8 procentních bodů méně ve srovnání s rokem 2007. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 činila EBITDA marže 28,3%, meziročně o 2,2 procentních bodů více.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v roce 2008 97,1 milionu EUR, meziročně o 23,8 % více. Hlavními faktory ovlivňující tento nárůst byly větší objem produkce díky vyšší výrobní kapacitě a vyšší cena elektrické energie. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 dosáhla celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba 21,4 milionu EUR, což je o 1,9 % více než ve stejném období roku 2007. Provozní náklady ve čtvrtém čtvrtletí byly kompenzovány realizovanými výrazně nižšími nákupními cenami polymerů.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2008 6,5 milionu EUR, o 4,2 % meziročně více. Osobní náklady vyjádřené v EUR byly negativně ovlivněny silným posílením české koruny vůči EUR, zatímco přecenění opčního akciového plánu působilo na osobní náklady pozitivně. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se v roce 2008 meziročně zvýšily o 9,3 % díky nárůstu průměrného počtu zaměstnanců v roce 2008 o 6,4 % a valorizaci mezd. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 celkové osobní náklady meziročně poklesly o 17,6 % na 1,6 milionu EUR a to zejména vlivem přecenění opčního akciového plánu realizovaného ve čtvrtém čtvrtletí roku 2007.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v roce 2008 výše 363 tisíc EUR a v samotném čtvrtém čtvrtletí částky 116 tisíc EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2008 16,8 milionu EUR, meziročně o 36,3 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 celkové konsolidované odpisy činily 4,2 milionu EUR o 29,2 % více nežli ve stejném období loňského roku. Tento nárůst byl způsoben navýšením odepisovaného dlouhodobého majetku (výrobní hala a zařízení osmé výrobní linky).

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2008 22,7 milionu EUR, meziroční pokles o 12,9 % ve srovnání s rokem 2007, jako důsledek vývoje ukazatele EBITDA a vyšších odpisů. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 dosáhl provozní výsledek 4,9 milionu EUR, meziročně o 0,6 % méně.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto) představovaly v roce 2008 náklad ve výši 2,2 milionu EUR. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty, změny v reálné hodnotě úrokových swapů a ostatní finanční výnosy a náklady. Tato položka byla ovlivněna vývojem kurzu české koruny vůči EUR prostřednictvím nerealizovaných kurzových rozdílů souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR na Kč (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). V první polovině roku, kdy došlo k výraznému posílení kurzu české koruny, Společnost zaznamenala kurzové zisky. Opačný vývoj měnového kurzu v druhém pololetí roku 2008 a fixing kurzu Kč/EUR k 31. prosinci 2008 vedl v konečném důsledku za celý rok ke ztrátě. Vedle těchto kurzových ztrát negativně působilo i přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu vzhledem k poklesu úrokových sazeb Euribor. V samotném čtvrtém čtvrtletí roku 2008 kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) dosáhly ztráty 15,3 milionu EUR a to z důvodu razantního oslabování kurzu české koruny a přecenění úrokových swapů.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2008 6,3 milionu EUR, o 35,5 % méně ve srovnání s rokem 2007. Hlavními důvody tohoto poklesu byl účetní odpis poplatku za sjednání předchozího senior úvěru refinancovaného v

květnu 2007 a výhodnější podmínky nového úvěru. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 úrokové náklady dosáhly 1,5 milionu EUR, což je o 5,6 % meziročně méně důsledkem poklesu úrokových sazeb.

Daň z příjmu

V roce 2008 činila daň z příjmu výnos 0,7 milionu EUR, meziročně o 65,3 % méně ve srovnání s rokem 2007 jako důsledek změny v odložené dani. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 dosáhla daň z příjmu výnos 3,3 milionu EUR, meziročně o 77,0 % více.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2008 14,9 milionu EUR, meziročně o 32,7 % méně a to zejména z důvodu kurzových změn, přecenění úrokových swapů včetně jejich dopadu na daň z příjmu a vyšších odpisů. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 zaznamenala Společnost čistou ztrátu ve výši 8,6 milionu EUR a to primárně z důvodu negativního vlivu kurzových změn a přecenění úrokových swapů.

Investice

V roce 2008 dosáhly celkové konsolidované investice 18,6 milionu EUR, meziročně o 1,4 % méně. Investice do hmotného majetku představovaly převážně doplatky za projekt osmé výrobní linky. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 činily celkové konsolidované investice 0,8 milionu EUR. Pouze vlivem nižšího průměrného kurzu české koruny vůči EUR přesahuje celkový CAPEX za rok 2008 očekávanou hodnotu 18 miliónů EUR.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. prosinci 2008 činila 120,9 milionu EUR, o 1,8 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2007. Výše čistého dluhu k 31. prosinci 2008 dosáhla 120,5 milionu EUR, meziročně o 1,6 % méně. Tato částka odpovídá 3,1 násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA. Společnost vyplatila k 30. září 2008 dividendu ve výši 7,8 milionu EUR. Finanční pozice Společnosti je stabilní a úvěrové linky jsou zajištěné.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2008

Celková produkce v první jakosti dosáhla v roce 2008 66 349 tun, což představuje nárůst o 15,5 % ve srovnání s rokem 2007. Ve čtvrtém čtvrtletí vzrostl objem celkové produkce v tunách meziročně o 4,2 % na 16 289 tun. Vývoj objemu výroby v tunách byl ovlivněn odlišným složením výrobního portfolia v letech 2007 a 2008 a rovněž spuštěním nové výrobní kapacity v posledním čtvrtletí roku 2007.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v roce 2008 86,8 %, ve srovnání s 86,0 % podílem v roce 2007 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Ve

čtvrtém čtvrtletí roku 2008 činil podíl výnosů z prodeje do segmentu hygieny 87,7 % v porovnání s 85,1 % ve čtvrtém čtvrtletí 2007.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v roce 2008 88,80 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 14,9 % v porovnání s rokem 2007. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v roce 2008 62,2 %, meziročně pokles z 63,4 % podílu v roce 2007. Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů činily ve čtvrtém čtvrtletí 2008 21,19 milionu EUR, meziročně o 12,8 % více.

Dosažené výnosy z prodeje technologicky vyspělých materiálů, jako jsou měkké, lehké a bi-komponentní textilie, plně potvrzují zaměření Společnosti na tento segment. Prodeje do segmentu dosáhly v roce 2008 výše 35,14 milionu EUR, což představuje nárůst o 27,6 % v porovnání s rokem 2007. V budoucnu zůstává prodejní expanze v oblasti technologicky vyspělých materiálů jednou z hlavních priorit Společnosti. Prodeje do tohoto segmentu jsou ovlivňovány poptávkou konečných spotřebitelů jednorázových hygienických produktů, jenž za současné ekonomické situace mohou nahrazovat dražší výrobky levnějšími produkty z komoditních textilií. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 dosáhly výnosy z prodeje technologicky vyspělých materiálů 6,88 milionu EUR, meziročně o 11,4 % méně v důsledku změny v produktovém mixu.

Podíl výnosů z prodeje technologicky vyspělých materiálů na celkových výnosech v roce 2008 činil 24,6 %, ve srovnání s 22,6 % podílem v roce 2007. Rostoucí podíl výnosů z prodeje v tomto segmentu potvrzuje profilaci Společnosti jako předního výrobce sofistikovaných materiálů pro hygienické aplikace.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2008 18,83 miliony EUR, což znamená meziroční nárůst o 9,9 %. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 poklesly výnosy z prodeje mimo segment hygieny o 15,5 % na 3,94 miliony EUR. Pokles odbytu ve čtvrtém čtvrtletí byl důsledkem výrazného poklesu objednávek do stavebnictví.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrdilo silnou a rostoucí pozici Společnosti na evropském trhu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2008 80,20 milionu EUR, což je o 3,0 % více v porovnání s loňským rokem. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 58,30 miliony EUR, meziročně o 43,9 % více, díky nárůstu prodejů do České republiky a Polska. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 4,27 milionu EUR, meziročně o 18,1 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2008 dosáhly výnosy z prodejů do západní Evropy 19,64 miliony EUR, meziročně o 2,5 % méně. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska činily 11,29 milionu EUR, meziročně nárůst o 3,1 %, zatímco výnosy z prodejů do ostatních teritorií 1,08 milionu EUR.

¹ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

Příslib investičních pobídek v souvislosti s projektem deváté výrobní linky

Dne 12. ledna 2009 vydalo Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky souhlas s poskytnutím následujících investičních pobídek pro společnost PEGAS - NS a.s ve formě:

- slevy na dani z příjmů po dobu deseti let, a
- hmotné podpory při vytváření pracovních míst na Znojemsku ve výši 200 tisíc Kč na jedno nově vytvořené pracovní místo.

Celkový objem pobídek nesmí přesáhnout 30 % celkové hodnoty investičních nákladů. Současně celková výše veřejné podpory nesmí překročit částku 403,5 milionu Kč a komerční provoz musí být zahájen nejpozději do 3 let ode dne doručení rozhodnutí o příslibu investičních pobídek. Celkové náklady na projekt nové deváté výrobní linky nepřesáhnou 50 milionů EUR a realizace projektu bude záviset na vývoji tržních podmínek na trhu netkaných textilií.

Výhled na rok 2009

PEGAS očekává, že rok 2009 potvrdí fundamentální sílu trhu netkaných textilií pro hygienické aplikace, který je pro Společnost klíčový. Celkové prodeje vyjádřené v tunách by měly přesáhnout úroveň roku 2008 primárně důsledkem odlišného produktového mixu a doprodáním zásob hotových výrobků z konce roku 2008. Současné prodejní výsledky indikují, že navýšené zásoby zboží z konce 2008 by měly být vyprodány během začátku roku 2009.

Zpomalení v segmentech mimo hygienu (technické aplikace) vedlo k přesunu části výrobních kapacit do segmentu hygieny a k následnému zvýšení konkurence v tomto segmentu. Aby byla ochráněna celková ziskovost a výrobní objemy Společnosti, PEGAS reagoval na rostoucí konkurenci na trhu snížením marží.

Na základě skutečností známých k dnešnímu datu Společnost očekává, že EBITDA v roce 2009 bude nižší než v roce 2008 (39,5 milionu EUR), přesto by však neměla klesnout o více jak 10 % v porovnání s rokem 2008.

Vývoj cen polymerů v letech 2008 a 2009 bude mít zásadní vliv na čtvrtletní hodnoty ukazatele EBITDA v roce 2009. První čtvrtletí roku 2009 se vyznačuje vysokými prodejními objemy a značným pozitivním efektem mechanismu přenesení cen polymerů. Prudký pokles cen polymerů v předchozích měsících vedl ke snížení vstupních nákladů v prvním čtvrtletí 2009, zatímco tržby dosud odrážely vyšší prodejní ceny nastavené ve čtvrtém čtvrtletí 2008. Díky tomu se očekává, že EBITDA v prvním čtvrtletí 2009 bude výrazně vyšší nežli v následujících čtvrtletích.

PEGAS neplánuje v roce 2009 žádné zásadní investiční výdaje. Celkové investice (CAPEX) v roce 2009 Společnost očekává na úrovni 2 milionů Euro při konstantním kurzu 26 Kč/ EUR. Tato suma představuje běžné investiční výdaje.

Společnost se bude opírat o svoji zdravou rozvahu a hotovostní toky a rovněž o své úvěrové linky, jenž zůstávají silné a zajištěné.

V současných obtížných ekonomických podmínkách PEGAS těží ze své strategie zaměřené na technické inovace a uspokojování potřeb zákazníků, z koncentrace na stabilní trhy a ze své struktury nákladů, jež Společnosti umožňují setrvávat na předním místě na trhu netkaných textilií v Evropě.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	2008 (neauditované)	2007 (auditované)
Výnosy	142 771	121 971
Spotřeba materiálu a služeb	(97 098)	(78 421)
Osobní náklady	(6 545)	(6 279)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	363	1 105
EBITDA	39 491	38 376
EBITDA marže %	27,7%	31,5%
Odpisy	(16 810)	(12 333)
Provozní zisk	22 681	26 043
Marže provozního zisku v %	15,9%	21,4%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	(2 230)	3 760
Úrokové náklady (netto)	(6 288)	(9 756)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	726	2 091
Čistý zisk	14 889	22 138

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	4. čtvrtletí 2008 (neauditované)	4. čtvrtletí 2007 (neauditované)
Výnosy	32 011	31 220
Spotřeba materiálu a služeb	(21 444)	(21 054)
Osobní náklady	(1 616)	(1 960)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	116	(53)
EBITDA	9 067	8 153
EBITDA marže %	28,3%	26,1%
Odpisy	(4 172)	(3 228)
Provozní zisk	4 895	4 925
Marže provozního zisku v %	15,3%	15,8%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	(15 290)	4 443
Úrokové náklady (netto)	(1 482)	(1 570)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	3 282	1 854
Čistý zisk	(8 595)	9 652

Příloha 3

Konsolidovaná rozvaha

připravena dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 31. prosinci
(v tis. EUR)

	2008 (neauditované)	2007 (auditované)
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	121 440	137 355
Dlouhodobý nehmotný majetek	249	196
Goodwill	86 154	87 157
Dlouhodobý majetek celkem	207 843	224 708
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	12 731	12 416
Obchodní a ostatní pohledávky	27 360	26 244
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	309	511
Oběžná aktiva celkem	40 400	39 171
Aktiva celkem	248 243	263 879
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	26 152	33 997
Zákonný rezervní fond	2 433	1 120
Rozdíly z přepočtu	786	2 536
Nerozdělený zisk	58 364	44 788
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	99 179	93 885
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	96 131	116 508
Ostatní závazky	5	101
Odložený daňový závazek	11 378	12 190
Dlouhodobé závazky celkem	107 514	128 799
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	16 751	33 218
Daňové závazky	79	1 427
Krátkodobá část bankovních úvěrů	24 720	6 550
Krátkodobé závazky celkem	41 550	41 195
Vlastní kapitál a pasiva celkem	248 243	263 879

Příloha 4

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	2008 (neauditované)	2007 (auditované)
Zisk před zdaněním	14 163	20 047
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	16 810	12 333
Kursově změny	(330)	(1 533)
Úrokové náklady	6 362	9 955
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	2 055	(36)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	2 048	(251)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	(495)	(3 623)
Pokles/(růst) pohledávek	(798)	(1 753)
Růst/(pokles) závazků	(2 581)	(3 462)
Zaplacená daň z příjmu	(2 119)	(140)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i>	35 115	31 537
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(18 619)	(18 878)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	(18 619)	(18 878)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(1 314)	(17 735)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	(96)	(174)
Distribuce dividendy	(7 845)	(7 014)
Zaplacené úroky	(5 395)	(9 490)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(2 048)	251
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	(16 698)	(34 162)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	511	22 014
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(202)	(21 503)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	309	511