

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2008

27. listopadu 2008

PEGAS NONWOVENS SA s potěšením oznamuje své konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2008 končících 30. zářím 2008, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„Výsledky hospodaření, kterých jsme dosáhli za prvních devět měsíců roku 2008, potvrzují silnou pozici Společnosti na trhu netkaných textilií navzdory zhoršování ekonomické situace ve světě. Nová výrobní linka byla v průběhu roku využita na plnou kapacitu, naše výnosy vzrostly v souladu s očekáváním managementu a významně jsme pokročili v nových projektech v oblasti výzkumu a vývoje. Za prvních devět měsíců roku jsme dosáhli celkových výnosů ve výši 110,8 milionu EUR, což je o 22,1 % více než v loňském roce. I přes negativní vlivy silného kurzu české koruny, volatility na trhu polymerů a slabší nežli očekávané poptávky po technických materiálech určených pro stavebnictví jsme díky neustálému důrazu na efektivitu hospodaření a kontrole nákladů udrželi solidní výsledky na provozní úrovni. Dosáhli jsme rovněž vysoké úrovně čistého zisku ve výši 23,5 milionu EUR a vyplatili našim akcionářům dividendu za udržení stabilní úrovně čistého zadlužení.

Hlavním cílem pro zbytek roku 2008 je zachování co nejvyšší provozní ziskovosti, pokračování v úspěšně rozpracovaných projektech a dosažení co nejlepší pozice pro zajištění odbytu na rok 2009,” sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Devět měsíců leden – září 2008		Třetí čtvrtletí červenec – září 2008	
		meziročně		meziročně
Výnosy	110,8	+22,1%	35,4	+18,0%
Provozní náklady bez odpisů	80,3	+32,7%	25,7	+24,0%
EBITDA	30,4	+0,8%	9,7	+4,7%
Odpisy	12,6	+38,7%	4,4	+42,5%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	17,8	(15,6%)	5,4	(13,8%)
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	13,1	n/a	(4,5)	n/a
Úrokové náklady (netto)	4,8	(41,0%)	1,6	(3,8%)
Daň z příjmu - náklad/(výnos)	2,6	n/a	(1,0)	n/a
Čistý zisk	23,5	+88,2%	0,3	(97,3%)
Investice do hmotného a nehmotného majetku	17,8	(4,8%)	0,7	(80,0%)
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	389	+3,5%	389	+3,5%
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	381	+9,8%	386	+4,9%
Čistý dluh	123,5	(0,9%)	123,5	(0,9%)
Výroba (v tunách)	50 060	+19,7%	17 138	+22,8%
Průměrný kurz Kč/EUR za období	24,815	(11,6%)	24,092	(13,7%)
Kurz Kč/EUR na konci období	24,665	(10,7%)	24,665	(10,7%)

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2008 110,8 miliónu EUR, což je meziročně o 22,1 % více. Nárůst tržeb byl ovlivněn vyšším objemem výroby plynoucí z nové výrobní kapacity a meziročním nárůstem cen surovin, který byl zohledněn v cenách koncových výrobků.

Ve třetím čtvrtletí roku 2008 dosáhly konsolidované výnosy 35,4 milionu EUR, což představuje 18,0 % nárůst ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Nižší růst tržeb ve třetím čtvrtletí roku v porovnání s předchozím obdobím roku 2008 byl ovlivněn nižší úrovní prodejních cen z titulu přechodného poklesu cenových indexů polymerů ve druhém čtvrtletí tohoto roku a dočasným růstem skladových zásob hotových výrobků v souvislosti se substitucí odbytu mezi segmenty.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se meziročně zvýšily v prvních devíti měsících roku 2008 o 32,7 % na 80,3 miliónu EUR. Hlavním důvodem byl vyšší objem spotřeby surovin a ostatní spotřeby v souvislosti s nárůstem výroby, nárůst cen vstupních surovin a elektrické energie a vyšší osobní náklady. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 25,7 milionu EUR, což je o 24,0 % meziročně více. Nižší růst celkových provozních nákladů v porovnání s předchozím obdobím tohoto roku byl ovlivněn především změnou stavu zásob v důsledku neprodané produkce v segmentu technických materiálů. Dalším důvodem byly náklady spojené s projektem akvizice, jenž se z velké části projevil ve druhém čtvrtletí 2008.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících roku 2008 30,4 miliónu EUR, o 0,8 % meziročně více. Bez jednorázového výnosu v hodnotě 1,03 milionu EUR jako odškodného z arbitrážního procesu v minulém roce by nárůst ukazatele EBITDA v prvních devíti měsících roku 2008 představoval 4,4 %.

Nárůst ukazatele EBITDA byl zejména z důvodu vyšší výrobní kapacity. Vývoj ukazatele EBITDA byl příznivě ovlivněn vývojem cen polymerů s následným zpožděním v mechanismu přenesení cen v prvním pololetí roku 2008, v samotném třetím čtvrtletí byl vývoj cen polymerů pro Společnost nepříznivý. Přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu mělo díky vývoji cen akcií další pozitivní dopad do ukazatele EBITDA. Naopak negativní vliv mělo posilování české koruny, vyšší náklady na elektrickou energii, náklady vynaložené na projekt akvizice a pokles odbytu do stavebnictví.

Ve třetím čtvrtletí 2008 činila výše ukazatele EBITDA 9,7 milionu EUR, meziročně o 4,7 % více.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2008 27,5 %, o 5,8 procentních bodů méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2007. K tomuto poklesu přispěl i mechanismus pohybu nákupních a prodejních cen, kdy díky vyšší

hladině cenových indikátorů polymerů v roce 2008 v porovnání se stejným obdobím v loňském roce, EBITDA marže klesla.

Ve třetím čtvrtletí roku 2008 činila EBITDA marže 27,5%, meziročně o 3,5 procentních bodů méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2008 75,7 miliónu EUR, meziročně o 31,9 % více. Hlavními faktory ovlivňující tento nárůst byly větší objem produkce díky vyšší výrobní kapacitě a rostoucí ceny surovin a elektrické energie. Ve třetím čtvrtletí 2008 dosáhla celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba 24,2 milionu EUR, což je o 24,6 % více než ve stejném období roku 2007.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvních devíti měsících roku 2008 4,9 miliónu EUR, o 13,9 % meziročně více. Osobní náklady vyjádřené v EUR byly výrazně negativně ovlivněny posílením české koruny vůči EUR a naopak na jejich snížení působilo pozitivně přecenění opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se za prvních devět měsíců meziročně zvýšily o 13,6 % díky nárůstu průměrného počtu zaměstnanců v tomto období o 9,8 % a valorizaci mezd. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 se celkové osobní náklady zvýšily o 15,7 % na 1,8 milionu EUR a to zejména vlivem silné české koruny.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2008 výše 246 tisíc EUR a v samotném třetím čtvrtletí částky 378 tisíc EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2008 12,6 miliónu EUR, meziročně o 38,7 % více. Tento nárůst byl způsoben navýšením odepisovaného majetku (výrobní hala a zařízení osmé výrobní linky) a také posílením české koruny vůči EUR. Ve třetím čtvrtletí 2008 celkové konsolidované odpisy činily 4,4 milionu EUR o 42,5 % více nežli ve stejném období loňského roku.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních devíti měsících roku 2008 17,8 miliónu EUR, meziroční pokles o 15,6 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2007, jako důsledek vývoje ukazatele EBITDA a vyšších odpisů. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 dosáhl provozní výsledek 5,4 milionu EUR, meziročně o 13,8 % méně.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto) představovaly v prvních devíti měsících roku 2008 výnos ve výši 13,1 miliónu EUR. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty, změny v reálné hodnotě úrokových

swapů a ostatní finanční výnosy a náklady. Její výše byla v roce 2008 primárně ovlivněna posílením kurzu české koruny vůči EUR prostřednictvím nerealizovaných kurzových rozdílů souvisejících s přeceněním rozvahových položek (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). V samotném třetím čtvrtletí roku 2008 kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto) dosáhly ztráty 4,5 milionu EUR a to z důvodu oslabování kurzu české koruny vůči EUR v období od července do září tohoto roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2008 4,8 miliónu EUR, o 41,0 % méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2007. Hlavními důvody tohoto poklesu byl účetní odpis poplatku za sjednání předchozího senior úvěru refinancovaného v květnu 2007 a výhodnější podmínky nového úvěru. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 úrokové náklady dosáhly 1,6 milionu EUR, což je o 3,8 % meziročně méně.

Daň z příjmu

V prvních devíti měsících roku 2008 činila daň z příjmu náklad 2,6 miliónů EUR ve srovnání s výnosem 239 tisíc EUR ve stejném období roku 2007. Vyšší daň z příjmu byla převážně způsobena nerealizovanými kurzovými zisky. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 dosáhla daň z příjmu výnos 982 tisíc EUR, ve srovnání s nákladem 174 tisíc EUR ve stejném období loňského roku.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvních devíti měsících roku 2008 23,5 miliónu EUR, meziročně o 88,2 % více a to zejména z důvodu kurzových zisků (včetně jejich dopadu na daň z příjmu) a nižších úrokových nákladů. Ve třetím čtvrtletí 2008 dosáhla Společnost čistého zisku ve výši 265 tisíc EUR a to primárně z důvodu negativního vlivu kurzových změn.

Investice

V prvních devíti měsících roku 2008 dosáhly celkové konsolidované investice 17,8 miliónu EUR, meziročně o 4,8 % méně. Investice do hmotného majetku představovaly převážně doplatky za projekt osmé výrobní linky. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 činily celkové konsolidované investice 0,7 milionu EUR, meziročně o 80,0 % méně. Očekávaná celková výše investic v roce 2008 je při konstantním kurzu (26 Kč/EUR) 18 miliónů EUR, nicméně skutečné číslo bude ovlivněno vývojem měnových kurzů.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2008 činila 123,9 miliónu EUR, o 1,0 % méně ve srovnání se stavem k 30. září 2007. Výše čistého dluhu k 30. září 2008 dosáhla 123,5 miliónu EUR, meziročně o 0,9 % méně. Tato částka odpovídá 3,2-násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA. Společnost rovněž vyplatila k 30. září 2008 dividendu ve výši

7,8 milionu EUR. Výplata dividendy a zároveň udržení stabilní úrovně zadluženosti demonstrují vynikající schopnost Společnosti vytvářet hotovostní prostředky. Finanční pozice Společnosti je stabilní a úvěrové linky jsou zajištěné.

Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců 2008

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvních devíti měsících 2008 50 060 tun, což představuje nárůst o 19,7 % ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2007. Ve třetím čtvrtletí vzrostl objem celkové produkce v tunách o 22,8 % na 17 138 tun.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních devíti měsících roku 2008 86,6 %, srovnatelné s 86,3 % podílem ve stejném období 2007 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Ve třetím čtvrtletí roku 2008 činil podíl výnosů z prodeje do segmentu hygieny 86,3 % v porovnání s 86,0 % ve třetím čtvrtletí 2007.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2008 67,62 miliónu EUR, což představuje meziroční nárůst o 15,6 % v porovnání se stejným obdobím roku 2007. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny představoval v prvních devíti měsících roku 2008 61,0 % podíl na celkových výnosech, meziročně pokles z 64,5 % podílu ve stejném období roku 2007. Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů činily ve třetím čtvrtletí 2008 22,67 milionu EUR, meziročně o 21,9 % 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 za prvních devět měsíců výše 28,26 miliónu EUR, což představuje nárůst o 42,9 % 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 za levnější produkty z komoditních textilií. Ve třetím čtvrtletí 2008 dosáhly výnosy z prodeje technologicky vyspělých materiálů 7,89 milionu EUR, meziročně o 9,4 % více.

Podíl výnosů z prodeje technologicky vyspělých materiálů na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2008 činil 25,5 %, což představuje nárůst ve srovnání s 21,8 % podílem ve stejném období roku 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 prvních devíti měsících roku 2008 14,89 miliónu EUR, což znamená meziroční nárůst o 19,4 %. Ve třetím čtvrtletí 2008 vzrostly výnosy z prodeje mimo segment hygieny na 4,87 milionu EUR, o 16,0 % meziročně více.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrdilo silnou a rostoucí pozici Společnosti na evropském trhu. Výnosy z prodeje do západní Evropy dosáhly v prvních devíti měsících 2008 60,56 miliónu EUR, což je o 5,0 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Výnosy z prodeje do střední Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 47,02 miliónu EUR, meziročně o 59,1 % více, díky nárůstu prodeje do České republiky a Polska. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 3,19 miliónu EUR, meziročně o 8,3 % méně. Ve třetím čtvrtletí 2008 dosáhly výnosy z prodeje do západní Evropy 19,63 milionu EUR, meziročně o 2,4 % méně, výnosy z prodeje do střední Evropy a Ruska 15,33 milionu EUR, meziročně nárůst o 58,7 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií 0,47 milionu EUR o 95,8 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

Projekt deváté výrobní linky

V souvislosti s dlouhodobou strategií růstu, jejíž součástí je i budování nových výrobních kapacit, pokračují jednání s Ministerstvem průmyslu a obchodu o investičních pobídkách pro novou devátou výrobní linku.

Výhled na rok 2008 – meziroční růst ukazatele EBITDA

Dosavadní výsledky za prvních devět měsíců roku 2008 prokazují silnou pozici Společnosti na jejím cílovém trhu a vynikající výkonnost v současném vysoce volatilním ekonomickém a finančním prostředí.

Společnost na základě údajů známých k dnešnímu dni očekává, že celoroční ukazatel EBITDA by měl přesáhnout loňskou úroveň, pravděpodobně však nedosáhne zveřejněného odhadovaného rozpětí.

Tlak na provozní marže bude pravděpodobně setrvávat i v roce 2009 v důsledku rostoucích provozních nákladů a nižší poptávky po technických materiálech, jenž může zvyšovat konkurenční prostředí v segmentu hygieny. Navzdory zhoršující se hospodářské situaci vynakládá management Společnosti veškeré úsilí na minimalizaci dopadů do hospodaření Společnosti.

¹ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	9 měsíců 2008 (neauditované)	9 měsíců 2007 (neauditované)
Výnosy	110 768	90 731
Spotřeba materiálu a služeb	(75 651)	(57 373)
Osobní náklady	(4 929)	(4 326)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	246	1 162
EBITDA	30 434	30 194
EBITDA marže %	27,5%	33,3%
Odpisy	(12 636)	(9 110)
Provozní zisk	17 798	21 084
Marže provozního zisku v %	16,1%	23,2%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	13 066	(690)
Úrokové náklady (netto)	(4 805)	(8 148)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(2 561)	239
Čistý zisk	23 498	12 485

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	3. čtvrtletí 2008 (neauditované)	3. čtvrtletí 2007 (neauditované)
Výnosy	35 421	30 014
Spotřeba materiálu a služeb	(24 246)	(19 464)
Osobní náklady	(1 809)	(1 563)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	378	317
EBITDA	9 744	9 304
EBITDA marže %	27,5%	31,0%
Odpisy	(4 358)	(3 058)
Provozní zisk	5 386	6 246
Marže provozního zisku v %	15,2%	20,8%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	(4 469)	5 467
Úrokové náklady (netto)	(1 634)	(1 699)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	982	(174)
Čistý zisk	265	9 840

Příloha 3

Konsolidovaná rozvaha

připravena dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 30. září

(v tis. EUR)

	2008 (neauditované)	2007 (neauditované)
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	136 591	120 735
Dlouhodobý nehmotný majetek	293	183
Goodwill	94 064	84 047
Dlouhodobý majetek celkem	230 948	204 965
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	15 437	10 195
Obchodní a ostatní pohledávky	30 165	26 200
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	365	567
Oběžná aktiva celkem	45 967	36 962
Aktiva celkem	276 915	241 927
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	26 152	33 996
Zákonný rezervní fond	2 433	0
Rozdíly z přepočtu	6 619	855
Nerozdělený zisk	66 973	36 255
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	113 621	82 550
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	104 777	117 225
Ostatní závazky	1	73
Odložený daňový závazek	12 957	14 912
Dlouhodobé závazky celkem	117 735	132 210
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23 946	19 156
Daňové závazky	2 487	45
Krátkodobá část bankovních úvěrů	19 126	7 966
Krátkodobé závazky celkem	45 559	27 167
Vlastní kapitál a pasiva celkem	276 915	241 927

Příloha 3

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	9 měsíců 2008 (neauditované)	9 měsíců 2007 (neauditované)
Zisk před zdaněním	26 059	12 246
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	12 636	9 110
Kursově změny	(3 891)	727
Úrokové náklady	4 816	8 343
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	219	(455)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	130	(414)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	(2 025)	(1 832)
Pokles/(růst) pohledávek	(2 122)	(2 105)
Růst/(pokles) závazků	5 614	(2 229)
Zaplacená daň z příjmu	(1 774)	(120)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i>	39 662	23 271
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(17 824)	(18 678)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	(17 824)	(18 678)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(9 198)	(11 817)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	(100)	(202)
Distribuce dividendy	(7 845)	(7 014)
Zaplacené úroky	(4 711)	(7 421)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(130)	414
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	(21 984)	(26 040)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	511	22 014
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(146)	(21 447)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září	365	567