

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2008

28. května 2008

PEGAS NONWOVENS SA s potěšením oznamuje své konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí roku 2008 končící 31. březnem 2008, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„V prvním čtvrtletí roku 2008 jsme se soustředili na co možná nejlepší využití nové výrobní kapacity osmé výrobní linky, efektivitu výrobního procesu, kontrolu nákladů a nové projekty z oblasti výzkumu a vývoje a pevně věříme, že nám to umožní zůstat na předním místě v současném vysoce konkurenčním prostředí evropského trhu netkaných textilií typu spunmelt. V porovnání se stejným obdobím loňského roku se celkové konsolidované tržby zvýšily o 20,5% na 37,8 miliónů Euro a také jsme dosáhli vysoké úrovně čistého zisku ve výši 11,6 miliónů Euro, mimo jiné díky nižším úrokovým nákladům a kurzovým ziskům.

Chtěli bychom umožnit našim akcionářům participovat na finanční výkonnosti loňského roku a proto Společnost očekává výplatu dividendy ve výši 7,8 miliónů Euro, což je 0,85 Euro na akcii.

Hlavním cílem pro zbytek roku 2008 je co nejvyšší využití možností, které nám přinesla naše nejnovější technologie, ať už se jedná o projekty zaměřené na ultralehké materiály či aplikace do zdravotnictví. Úspěšné dokončení rozpracovaných projektů nám pomůže vytvořit velmi dobrou pozici pro další období,” sdělil ing. Miloš Bogdan, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

Výnosy 37,8 miliónů Euro (+20,5%)

Provozní náklady bez odpisů 27,3 miliónů Euro (+32,4%)

EBITDA 10,5 miliónů Euro (-2,4%), marže EBITDA 27,7%

Odpisy 4,1 miliónů Euro (+34,0%)

Provozní hospodářský výsledek (EBIT) 6,4 miliónů Euro (-16,8%), marže EBIT 17,0%

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto) 8,2 miliónů Euro

Úrokové náklady (netto) 1,5 miliónů Euro (-26,6%)

Daň z příjmu 1,5 miliónů Euro

Čistý zisk 11,6 miliónů Euro (+299,0%), marže čistého zisku 30,6%

Investice do hmotného a nehmotného majetku 11,1 miliónů Euro (+208,6%)

Počet zaměstnanců skupiny na konci období 380 (+15,2%)

Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období 377 (+13,9%)

Čistý dluh 127,6 miliónů Euro (+10,5%)

Výroba v tunách 16 551 tun (+20,3%)

Průměrný kurz CZK/Euro za období 25,562 (28,037 v prvním čtvrtletí 2007)

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2008 37,8 miliónů Euro, meziročně o 20,5 % více. Klíčovou roli v tomto růstu sehrál vyšší objem výroby plynoucí z vyšší výrobní kapacity a nárůst cen surovin, který byl zohledněn v cenách koncových výrobků.

Celkové provozní náklady bez odpisů se zvýšily meziročně o 32,4% na 27,3 miliónů Euro. Hlavním důvodem byl vyšší objem spotřeby surovin a ostatní spotřeby v souvislosti s nárůstem výroby a vyšší cena vstupních surovin následně zohledněna v cenách výrobků.

EBITDA dosáhla výše 10,5 miliónů Euro, o 2,4 % meziročně méně. Pokles EBITDA v porovnávaných obdobích byl způsoben více faktory, jenž ovlivňují hospodářský výsledek Společnosti, zejména rozdílný kurz české koruny vůči Euru, úroveň cenových indikátorů polymerů užívaných při nákupu a prodeji, portfolio produktů a vliv konkurenčního prostředí na evropském trhu netkaných textilií. Při porovnání s třetím a čtvrtým čtvrtletím 2007 je již zřetelně patrný pozitivní přínos nejnovější výrobní linky na ukazatel EBITDA.

EBITDA marže dosáhla 27,7%, o 6,5 procentních bodů méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2007. Tento pokles je umocněn mechanismem pohybu nákupních a prodejních cen, kdy díky významně vyšší hladině cenových indikátorů polymerů v prvním čtvrtletí 2008, v porovnání se stejným obdobím v loňském roce, se zvýšená cena polymerů promítla do finálních cen, přičemž EBITDA marže tímto opticky klesla.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2008 25,7 miliónů Euro, meziročně o 34,0% více.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvních třech měsících roku 2008 1,5 miliónů Euro, o 12,2% meziročně více. Osobní náklady byly pozitivně ovlivněny snížením hodnoty opčního akciového plánu o 324 tisíc Euro. Na druhou stranu byly negativně ovlivněny posílením české koruny vůči Euru. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se meziročně zvýšily o 24,5% díky navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou a valorizací mezd.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí 2008 výše 128 tisíc Euro, tj. o 5,2% meziročně méně.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí 2008 4,1 miliónů Euro, meziročně o 34,0% více. Tento nárůst byl způsoben navýšením částek odepisovaného majetku (výrobní hala a zařízení osmé výrobní linky) a částečně i posílením české koruny vůči Euru.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních třech měsících roku 2008 6,4 miliónů Euro, meziroční pokles o 16,8% ve srovnání se stejným obdobím roku 2007 jako důsledek nižšího ukazatele EBITDA a vyšších odpisů.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto) představovaly v prvním čtvrtletí 2008 výnos ve výši 8,2 miliónů Euro. Tato nově zavedená položka v souvislosti se změnou reportovací struktury zahrnuje realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty, přecenění úrokových swapů a ostatní finanční výnosy a náklady.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvním čtvrtletí roku 2008 1,5 miliónů Euro, o 26,6% méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2007. Hlavním důvodem tohoto poklesu bylo refinancování senior dluhu v květnu 2007.

Daň z příjmu

V prvním čtvrtletí 2008 činila daň z příjmu náklad 1,5 miliónů Euro ve srovnání s výnosem 13 tisíc Euro ve stejném období roku 2007. Nárůst daně z příjmu byl převážně způsoben nerealizovanými kurzovými zisky z přecenění bankovního úvěru a vnitropodnikové půjčky.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním čtvrtletí 2008 11,6 miliónů Euro, meziročně o 299,0% více a to zejména z důvodu kurzových zisků (včetně jejich dopadu na daň z příjmu) a nižších úrokových nákladů.

Investice

V prvním čtvrtletí 2008 dosáhly celkové konsolidované investice 11,1 miliónů Euro, meziročně o 208,6% více. Investice do hmotného majetku představovaly převážně doplatky za projekt osmé výrobní linky. Očekávaná celková výše investic v roce 2008 je 18 miliónů Euro.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. březnu 2008 činila 128,3 miliónů Euro, o 5,9% méně ve srovnání se stavem k 31. březnu 2007. Výše čistého dluhu k 31. březnu 2008 dosáhla 127,6 miliónů Euro, meziročně o 10,5% více. Tato částka odpovídá 3,3-násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA.

1. čtvrtletí 2008 – Přehled vývoje Společnosti

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí 2008 16 551 tun, což představuje nárůst o 20,3% ve srovnání s prvními třemi měsíci roku 2007.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí 2008 86,9%, mírný nárůst ve srovnání s 86,8% podílem ve stejném období 2007 a potvrzuje tak hlavní zaměření Společnosti na trh hygieny.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním čtvrtletí 2008 23,73 miliónů Euro, což představuje meziroční nárůst o 12,7% v porovnání se stejným obdobím roku 2007. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny představoval v prvním čtvrtletí 2008 62,9% podíl na celkových výnosech, meziročně pokles z 67,2% podílu ve stejném období roku 2007.

Dosažené výnosy z prodeje technologicky vyspělých materiálů, jako jsou měkké, lehké a bi-komponentní textilie, plně potvrzují zaměření Společnosti na tento segment. Prodeje v tomto segmentu dosáhly výše 9,08 miliónů Euro, což představuje nárůst o 48,1% v porovnání s prvním čtvrtletím 2007. V budoucnu zůstává prodejní expanze v oblasti technologicky vyspělých materiálů jednou z hlavních priorit Společnosti.

Podíl výnosů z prodeje technologicky vyspělých materiálů na celkových výnosech v prvním čtvrtletí 2008 činil 24,1%, což představuje nárůst ve srovnání s 19,6% podílem ve stejném období roku 2007.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí 2008 4,94 miliónů Euro, což znamená meziroční nárůst o 19,0%.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrdilo silnou a rostoucí pozici Společnosti na evropském trhu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí 2008 20,34 miliónů Euro, což je o 6,8% více v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Výnosy z prodeje do střední Evropy a Ruska dosáhly výše 15,08 miliónů Euro, meziročně o 52,5% více, díky zvýšeným prodejům do České republiky a Polska. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 2,33 miliónů Euro, meziročně o 2,9% méně.

Projekt deváté výrobní linky

Projekt deváté výrobní linky je ve stádiu příprav a načasování jeho spuštění bude záviset na tržních podmínkách a úspěšnosti marketingu. Ministerstvo průmyslu a obchodu v současné době prověřuje přípustnou míru veřejné podpory pro tento projekt.

Výzkum a vývoj

PEGAS ve spolupráci s Ústavem fyzikální elektroniky Přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně a společností INOTEX s.r.o. Dvůr Králové nad Labem zahájil projekt výzkumu a vývoje nové generace úprav netkaných textilií pomocí atmosférického plazmatu.

Společnost předpokládá, že výše veřejné podpory bude činit až 25 mil. Kč. Tento projekt, jehož plánovaný rozpočet v letech 2008 – 2011 dosahuje částky téměř 70 mil. Kč, získal veřejnou podporu z programu Trvalá prosperita, vyhlášeného Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky.

Cílem projektu je ověření možnosti významného snížení objemu dnes používaných funkčních aditiv nutných k dosažení potřebných vlastností netkaných textilií pro jejich použití jako součástí hygienických produktů. Zároveň bude prováděn výzkum plazmatických úprav ke zlepšení trvanlivosti požadovaných parametrů při opakovaném použití netkané textilie. Pozitivní stránkou projektu je i skutečnost, že

¹ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

menší množství použitých aditiv v rámci výrobního procesu bude šetrnější k životnímu prostředí.

Očekávaná výplata dividendy

Společnost očekává výplatu dividendy v roce 2008 v celkové výši 7,8 miliónů Euro, což představuje 0,85 Euro na akcii, a to za předpokladu, že nedojde k žádné mimořádné události, jenž by výplatu dividendy znemožnila.

Předpokládaná výplata dividendy akcionářům je plánována na třetí čtvrtletí roku 2008 z účtu emisního ážia.

Potvrzení odhadu hospodaření na rok 2008

Na základě finančních a obchodních výsledků za první čtvrtletí 2008 PEGAS potvrzuje předchozí výhled ukazatelů hospodaření na rok 2008.

Celkové výnosy by měly meziročně vzrůst o 21% až 25%.

Růst EBITDA v roce 2008 je očekáván mezi 5% až 9% ve srovnání s rokem 2007.

Výše investic do hmotného a nehmotného majetku v roce 2008 se očekává celkem ve výši 18 milionů Euro.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. Euro)

	1. čtvrtletí 2008 (neauditované)	1. čtvrtletí 2007 (neauditované)
Výnosy	37 754	31 339
Spotřeba materiálu a služeb	(25 654)	(19 139)
Osobní náklady	(1 496)	(1 333)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	(128)	(135)
EBITDA	10 476	10 732
EBITDA marže %	27,7%	34,2%
Odpisy	(4 071)	(3 038)
Provozní zisk	6 405	7 694
Marže provozního zisku v %	17,0%	24,6%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	8 165	(2 752)
Úrokové náklady (netto)	(1 509)	(2 056)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(1 494)	13
Čistý zisk	11 567	2 899

Příloha 2

Konsolidovaná rozvaha

připravena dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 31. březnu

(v tis. Euro)

	1. čtvrtletí 2008 (neauditované)	1. čtvrtletí 2007 (neauditované)
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	140 700	110 256
Dlouhodobý nehmotný majetek	189	93
Goodwill	91 577	82 861
Dlouhodobý majetek celkem	232 466	193 210
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	12 962	6 698
Obchodní a ostatní pohledávky	32 409	26 954
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	712	20 868
Oběžná aktiva celkem	46 083	54 520
Aktiva celkem	278 549	247 730
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	33 997	41 011
Zákonný rezervní fond	1 958	--
Rozdíly z přepočtu	5 158	295
Nerozdělený zisk	55 517	26 669
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	108 074	79 419
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	110 719	122 975
Ostatní závazky	42	275
Odložený daňový závazek	12 644	15 060
Dlouhodobé závazky celkem	123 405	138 310
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26 350	16 501
Daňové závazky	3 123	180
Krátkodobá část bankovních úvěrů	17 597	13 320
Krátkodobé závazky celkem	47 070	30 001
Vlastní kapitál a pasiva celkem	278 549	247 730

Příloha 3

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. Euro)

	1. čtvrtletí 2008 (neauditované)	1. čtvrtletí 2007 (neauditované)
Zisk před zdaněním	13 061	2 886
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	4 071	3 038
Kursově změny	(2 294)	3 092
Úrokové náklady	1 510	2 195
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	347	(246)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	14	(130)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	83	1 665
Pokles/(růst) pohledávek	(4 904)	(3 053)
Růst/(pokles) závazků	2 342	(4 939)
Zaplacená daň z příjmu	(2)	(2)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i>	14 228	4 506
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(11 133)	(3 607)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	(11 133)	(3 607)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(1 074)	0
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	(59)	0
Zaplacené úroky	(1 747)	(2 175)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(14)	130
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	(2 894)	(2 045)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	511	22 014
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	201	(1 146)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. březnu	712	20 868