

PEGAS NONWOVENS SA

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2009

18. března 2010

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2009, připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„PEGAS dosáhl v roce 2009 velmi dobrých provozních výsledků na úrovni ukazatele EBITDA, jež skončil na obdobné úrovni jako v roce 2008. V první polovině minulého roku Společnost těžila z pozitivního efektu mechanismu přenášení cen, zatímco od jeho druhé poloviny musela do svých výsledků absorbovat negativní dopady poměrně dynamického růstu cen vstupních surovin, který trvá i nadále. Ve snaze eliminovat tento negativní dopad jsme se opírali o již tradičně vynikající výrobní výkonnost našeho moderního strojového vybavení, o vyšší než očekávanou poptávku po našich výrobcích a v neposlední řadě i o relativně stabilní kurz koruny vůči Euru ve srovnání s rokem 2008. Jsme rovněž potěšeni snížením bankovního dluhu o jednu pětinu na 96 mil. EUR, a to i přes výplatu dividendy ve výši 8,3 mil. EUR. Pokračující schopnost Společnosti generovat peněžní prostředky nám dává jistotu finanční stability a skýtá potenciál pro další růst Společnosti.

Rok 2010 začal uspokojivě a ačkoliv nepředpokládáme podobně příznivé podmínky jako v roce 2009, stále věříme, že se nám podaří přinést našim akcionářům zajímavé zhodnocení jejich investice,“ sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Leden – prosinec 2009		Čtvrté čtvrtletí říjen – prosinec 2009	
		meziročně		meziročně
Výnosy	123,4	(13,5 %)	30,2	(5,7 %)
Provozní náklady bez odpisů	(84,7)	(18,0 %)	(22,2)	(3,3 %)
EBITDA	38,8	(1,8 %)	8,0	(11,8 %)
Odpisy	(15,9)	(5,2 %)	(4,1)	(2,5 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	22,9	+0,8 %	3,9	(19,7 %)
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	2,5	n/a	(5,3)	(65,0 %)
Úrokové náklady (netto)	(3,8)	(38,9 %)	(0,9)	(38,6 %)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(0,7)	n/a	1,1	(67,6 %)
Čistý zisk	20,8	+39,7 %	(1,3)	(85,3 %)
Investice do hmotného a nehmotného majetku	1,2	(93,5 %)	0,7	(13,8 %)
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	384	+0,3 %	384	+0,3 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	380	(0,3 %)	380	(0,3 %)
Čistý dluh	95,6	(20,7 %)	95,6	(20,7 %)
Výroba (v tunách)	69 462	+4,7 %	17 859	+9,6 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	26,445	+6,0 %	25,915	+2,3 %
Kurz Kč/EUR na konci období	26,465	(1,7 %)	26,465	(1,7 %)

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2009 123,4 milionu EUR, což je meziročně o 13,5 % méně. Klíčovou roli zde sehrál výrazný pokles cenových indexů polymerů na konci roku 2008, jenž se následně projevil snížením odbytových cen finálních výrobků od druhého čtvrtletí roku 2009. Pozitivní vliv mělo oproti tomu vyprodání skladových zásob v prvním čtvrtletí roku 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 dosáhly konsolidované výnosy 30,2 milionů EUR, což představuje 5,7 % pokles ve srovnání se stejným obdobím roku 2008. Výnosy byly v samotném čtvrtém čtvrtletí ovlivněny výše zmíněnou nižší úrovní cen polymerů.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2009 meziročně snížily o 18,0 % na 84,7 milionu EUR. Hlavní příčinou meziročního poklesu provozních nákladů byl již zmíněný propad cen polymerů ve srovnávaných obdobích. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 22,2 milionu EUR, což je o 3,3 % meziročně méně. V loňském roce dosáhly ceny polymerů své nejnižší úrovně v prvním čtvrtletí, zatímco ve třetím a čtvrtém čtvrtletí došlo k jejich opětovnému zvyšování.

EBITDA dosáhla v roce 2009 38,8 milionu EUR, o 1,8 % meziročně méně. Tento výsledek je na horní hranici výhledu zveřejněného na počátku minulého roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční pokles ukazatele EBITDA v rozmezí od 0 % do 10 %. Velmi dobrého ukazatele EBITDA se podařilo dosáhnout zejména jeho mimořádným růstem v prvním čtvrtletí minulého roku. V druhé polovině minulého roku se Společnost musela vypořádat s vyšším než očekávaným nárůstem cen vstupních surovin, jenž měl dopad na provozní hospodaření. Díky lepší výrobní výkonnosti, silným prodejním výsledkům a optimalizačním opatřením se Společnosti podařilo tento dopad minimalizovat. Přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu ve výši 0,3 milionu EUR působilo na ukazatel EBITDA záporně.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2009 činila výše ukazatele EBITDA 8,0 milionu EUR, meziročně o 11,8 % méně. Meziroční srovnání posledních čtvrtletí bylo ovlivněno mechanismem přenesení cen polymerů do cen finálních výrobků, kdy ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 došlo díky působení mechanismu k negativnímu dopadu na ukazatel EBITDA, zatímco ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 byl tento dopad pozitivní.

EBITDA marže dosáhla v roce 2009 31,4 %, o 3,7 procentních bodů více ve srovnání s rokem 2008. Vyšší marže EBITDA bylo dosaženo díky propadu cen polymerů a rovněž snížením zásob hotových výrobků navýšených v roce 2008 a prodaných v prvním čtvrtletí roku 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 činila EBITDA marže 26,5 %, meziročně o 1,8 procentních bodů méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v roce 2009 77,5 milionu EUR, meziročně o 20,1 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí 2009 dosáhla celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba 20,4 milionu EUR, což je o 4,8 % méně než ve stejném období roku 2008. Na tento vývoj měl vliv výše zmíněný meziroční pokles nákupních cen polypropylenu a polyethylenu. Nižší meziroční pokles této položky byl zapříčiněn opětovným nárůstem cen polymerů v druhé polovině roku 2009.

Osobní náklady bez opčního akciového plánu poklesly o 3,4 %, po zahrnutí opčního plánu celkové osobní náklady v roce 2009 meziročně vzrostly o 15,4 % na 7,6 milionu EUR. Celkové osobní náklady vyjádřené v českých korunách bez přecenění opčního akciového plánu se meziročně zvýšily o 9,6 % na základě valorizace mezd a vyšších výkonnostních odměn založených na dosažených hospodářských výsledcích.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2009 dosáhly výše 1,8 milionu EUR, meziročně o 11,1 % více.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v roce 2009 výše 0,4 milionu EUR, meziročně o 20,7 % více. V samotném čtvrtém čtvrtletí byla tato položka zanedbatelná.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2009 15,9 milionu EUR, meziročně o 5,2 % méně. Tento pokles byl způsoben zejména oslabením kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích. Ve čtvrtém čtvrtletí 2009 celkové konsolidované odpisy činily 4,1 milionu EUR o 2,5 % méně, nežli ve stejném období loňského roku.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2009 22,9 milionu EUR, meziročně nárůst o 0,8 % ve srovnání s rokem 2008, jako důsledek nižších odpisů. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 dosáhl provozní výsledek 3,9 milionu EUR, meziročně o 19,7 % méně.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto) představovaly v roce 2009 výnos ve výši 2,5 milionu EUR ve srovnání s nákladem 2,2 milionu EUR v roce 2008. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty, změny v reálné hodnotě úrokových swapů a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla ovlivněna vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). V samotném čtvrtém čtvrtletí 2009 dosáhly kurzové ztráty a ostatní finanční náklady (netto) 5,3 milionu EUR a to z důvodu oslabování kurzu české koruny.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2009 3,8 milionu EUR, o 38,9 % méně ve srovnání s rokem 2008. Hlavním důvodem tohoto poklesu byl pokles úrokových sazeb na finančních trzích a postupné snižování externího dluhu Společnosti. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 úrokové náklady dosáhly 0,9 milionu EUR, což je o 38,6 % meziročně méně.

Společnost pokračuje ve své strategii zajištění úrokového rizika a v prosinci 2009 uzavřela nové tříleté úrokové swapy v celkové nominální hodnotě 76 milionů EUR. Fixní úrok placený Společností činí po celé tříleté období 2,09 % p.a., variabilní úroková sazba placená bankami je založena na šestiměsíční sazbě EURIBOR. Dle principů zajišťovacího účetnictví je změna reálné hodnoty nyní vykazována ve vlastním kapitálu Společnosti a nikoliv ve výkazu zisku a ztráty, jak tomu bylo u předchozího zajištění.

Daň z příjmu

V roce 2009 činila daň z příjmu 0,7 milionu EUR a Společnost ji vykázala v důsledku nerealizovaných kurzových zisků (zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky) a v důsledku provozního zisku společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. Splatná daň činila 0,9 milionu EUR, zatímco změny v odložené dani představovaly výnos 0,2 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 dosáhla daň z příjmu výnos 1,1 milionu EUR a to zejména vlivem kurzových ztrát v tomto období.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2009 20,8 milionu EUR, meziročně o 39,7 % více a to zejména z důvodu kurzových změn v porovnávání období (včetně jejich vlivů na daň z příjmu) a nižších úrokových nákladů v roce 2009. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 zaznamenala Společnost čistou ztrátu ve výši 1,3 milionu EUR a to primárně z důvodu negativního vlivu kurzových změn.

Investice

V roce 2009 dosáhly celkové konsolidované investice 1,2 milionu EUR, meziročně o 93,5 % méně. Vysoké investiční výdaje v roce 2008 představovaly zejména výdaje na výstavbu projektu osmé výrobní linky. Investiční výdaje v roce 2009 představovaly výlučně běžné investice. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 činily celkové konsolidované investice 0,7 milionu EUR.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. prosinci 2009 činila 96,1 milionu EUR, o 20,5 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2008. Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2009 dosáhla 95,6 milionu EUR, meziročně o 20,7 % méně. Tato částka odpovídá 2,5 násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA, zatímco k 31. prosinci 2008 dosahoval tento ukazatel hodnoty 3,1.

Společnost vyplatila v září roku 2009 dividendu ve výši 8,3 milionu EUR. Finanční pozice Společnosti je stabilní a úvěrové linky jsou zajištěné.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2009

Celková produkce v první jakosti dosáhla v roce 2009 69 462 tun, což představuje nárůst o 4,7 % ve srovnání s rokem 2008. Ve čtvrtém čtvrtletí vzrostl objem celkové produkce v tunách meziročně o 9,6 % na 17 859 tun. Vyšší provozní výkonnost Společnosti v roce 2009 byla dosažena díky důrazu na efektivitu, maximálnímu vytížení výrobních kapacit a nižšímu počtu odstávek.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v roce 2009 89,0 %, což představuje nárůst ve srovnání s podílem 86,9 % v roce 2008 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Ve čtvrtém čtvrtletí 2009 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 89,3 %, což představuje meziroční nárůst o 1,6 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v roce 2009 85,2 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 4,0 % v porovnání s rokem 2008. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v roce 2009 69,1 %, meziročně nárůst z 62,2%-ního podílu v roce 2008. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 tento podíl činil 69,5 %. Ze segmentu hygieny připadlo v roce 2009 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 24,6 milionu EUR, což představuje pokles o 30,1 % v porovnání se stejným obdobím roku 2008. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v roce 2009 činil 19,9 %. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2009 13,6 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 27,7 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v roce 2009 činil 11,0 % a v samotném čtvrtém čtvrtletí letošního roku mírně klesl na 10,7 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodeje do západní Evropy dosáhly v roce 2009 75,3 milionu EUR, což představuje 61,0 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 56,2%-ním podílem v roce 2008. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 43,3 milionu EUR a představovaly tak 35,1 % podíl na celkových výnosech. V roce 2008 byl tento podíl 40,8 %. Substituce prodeje mezi teritorii západní Evropy a střední a východní Evropy je běžná a závisí na momentální geografické preferenci zákazníků. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 4,8 milionů EUR a představovaly 3,9 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,0%-ním podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2010

Do roku 2010 Společnost vstoupila s vyprodanou výrobní kapacitou a opětovně tak prokázala schopnost obstát na vysoce konkurenčním trhu výroby netkaných textilií.

Cenová citlivost na trhu pokračovala i v roce 2009. PEGAS nadále spoléhá na svou výrobní efektivitu, která částečně zmírňuje a vyrovnává tlak na marže.

Provozní hospodaření roku 2009 bylo ovlivněno jednorázovými faktory, které se pravděpodobně v tomto roce již nebudou opakovat. Jedná se pozitivní dopad plynoucí ze zpoždění mechanismu přenesení cen a výprodej skladových zásob v prvním čtvrtletí minulého roku.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na současně známé informace, očekávání Společnosti týkající se ukazatele EBITDA v roce 2010 jsou podobná očekáváním z počátku roku 2009. To znamená, že ukazatel EBITDA v roce 2010 by měl být nižší než skutečně dosažený v roce 2009, tento pokles by však neměl být vyšší než 10 %.

Společnost očekává, že celková výroba vyjádřená v tunách bude v tomto roce obdobná jako v roce 2009.

Výsledky hospodaření jsou závislé i na faktorech, jež nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Vývoj cen polymerů může ovlivnit ziskovost v jednotlivých čtvrtletích. Společnost svůj plán na rok 2010 založila na cenových úrovních polymerů z konce roku 2009. V současné době došlo oproti konci roku 2009 k nárůstu cenových indexů.

Na konci února 2010 se Společnost rozhodla zahájit výstavbu nového výrobního provozu s tím, že výrobní linka bude uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Investiční výdaje spojené s tímto projektem nepřesáhnou 50 milionů EUR a budou rozvrženy od doby zahájení projektu až do přelomu let 2011/2012.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje na projekt výstavby nové linky a běžné investice dosáhnou v roce 2010 úrovně 9 milionů EUR (při konstantním kurzu 26 Kč/EUR).

I přes počátek investičně náročného projektu Společnost plánuje v průběhu roku 2010 nadále snižovat své zadlužení.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	2009 (neauditované)	2008 (auditované)
Výnosy	123 447	142 771
Spotřeba materiálu a služeb	(77 543)	(97 098)
Osobní náklady	(7 551)	(6 545)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	438	363
EBITDA	38 791	39 491
EBITDA marže %	31,4 %	27,7 %
Odpisy	(15 934)	(16 810)
Provozní zisk	22 857	22 681
Marže provozního zisku v %	18,5 %	15,9 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	2 509	(2 230)
Úrokové náklady (netto)	(3 840)	(6 288)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(724)	726
Čistý zisk	20 802	14 889

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

připraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	4. čtvrtletí 2009 (neauditované)	4. čtvrtletí 2008 (neauditované)
Výnosy	30 194	32 011
Spotřeba materiálu a služeb	(20 418)	(21 444)
Osobní náklady	(1 800)	(1 616)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	22	116
EBITDA	7 998	9 067
EBITDA marže %	26,5 %	28,3 %
Odpisy	(4 067)	(4 172)
Provozní zisk	3 931	4 895
Marže provozního zisku v %	13,0 %	15,3 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	(5 348)	(15 290)
Úrokové náklady (netto)	(910)	(1 482)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	1 063	3 282
Čistý zisk	(1 264)	(8 595)

Příloha 3

Konsolidovaná rozvaha

připravena dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

K 31. prosinci
(v tis. EUR)

	2009 (neauditované)	2008 (auditované)
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	108 865	121 440
Dlouhodobý nehmotný majetek	206	249
Goodwill	87 668	86 154
Dlouhodobý majetek celkem	196 739	207 843
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	13 652	12 731
Obchodní a ostatní pohledávky	24 983	27 360
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	473	309
Oběžná aktiva celkem	39 108	40 400
Aktiva celkem	235 847	248 243
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	17 846	26 152
Zákonný rezervní fond	4 396	2 433
Rozdíly z přepočtu	2 203	786
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	181	--
Nerozdělený zisk	77 203	58 364
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	113 273	99 179
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	82 614	96 131
Ostatní závazky	27	5
Odložený daňový závazek	11 471	11 378
Dlouhodobé závazky celkem	94 112	107 514
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	13 977	16 751
Daňové závazky	1 016	79
Krátkodobá část bankovních úvěrů	13 469	24 720
Krátkodobé závazky celkem	28 462	41 550
Vlastní kapitál a pasiva celkem	235 847	248 243

Příloha 4

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

přípraven dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	2009 (neauditované)	2008 (auditované)
Zisk před zdaněním	21 526	14 163
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	15 934	16 810
Kursově změny	(216)	(330)
Úrokové náklady	3 850	6 362
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(515)	2 055
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(66)	2 048
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	(698)	(495)
Pokles/(růst) pohledávek	2 561	(798)
Růst/(pokles) závazků	(2 532)	(2 581)
Zaplacená daň z příjmu	649	(2 119)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>	40 493	35 115
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(1 208)	(18 619)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	(1 208)	(18 619)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(27 363)	(1 314)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	22	(96)
Distribuce dividendy	(8 306)	(7 845)
Zaplacené úroky	(3 721)	(5 395)
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	181	--
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	66	(2 048)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	(39 121)	(16 698)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	309	511
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	164	(202)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	473	309