

PEGAS NONWOVENS SA

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2012

14. března 2013

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2012 připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„Společnost v roce 2012 dosáhla ukazatele EBITDA ve výši 38,1 milionu EUR, což je o 5,7 % více než v předchozím roce a v souladu s celoročním výhledem, který jsme zveřejnili na počátku roku. Naší ambicí bylo dosáhnout výsledků v horní části zveřejněného rozpětí. Nižší než plánovaná výroba, zejména v průběhu třetího čtvrtletí, a nepříznivý dopad z titulu zpoždění v mechanismu přenesení cen polymerů však zapříčinily naplnění našich očekávání na jejich spodní hranici. V průběhu posledního čtvrtletí roku jsme na zlepšení plnění výrobních ukazatelů kladli velký důraz a jsem rád, že tato snaha již přinesla své první ovoce.

Rok 2012 však nebyl pouze o finančních výsledcích. V minulém roce se nám podařilo významně pokročit v realizaci projektu výstavby výrobního závodu v Egyptě. Tato investice je pro nás mimořádně důležitá. Projekt pro PEGAS představuje příležitost stát se partnerem s globálnějším dosahem, který je pro své zákazníky schopen vyrábět a dodávat netkanou textilii na vysoké kvalitativní úrovni nejen v Evropě, ale i v jiných částech světa, v tomto případě v rychle rostoucích a velmi perspektivních trzích severní Afriky, Blízkého východu a Asie. Jedná se o naši první investici mimo území České republiky a z tohoto důvodu je projekt pro Společnost velkou výzvou. Velmi nás proto těší, že se nám doposud daří plnit náročný časový harmonogram.

Jednoznačně pozitivně hodnotíme fakt, že naše výrobní kapacita by v tomto roce měla být plně využita. Velmi si vážíme zájmu zákazníků o naše výrobky, díky němuž si na trhu držíme pozici jednoho z předních výrobců netkané textilie. Dobrý odbyt by nebyl možný bez technické spolupráce se zákazníky na vývoji nových materiálů, jež mají vylepšené či úplně nové a unikátní vlastnosti. Na konci minulého roku se nám podařilo komercializovat několik takových materiálů a tato skutečnost by měla v roce 2013 vést k navýšení podílu technologicky vyspělých materiálů na celkové produkci.

Prioritou roku 2013 je pro nás již zmíněné spuštění nové výrobní linky v Egyptě. Samozřejmostí je i důraz na zvyšování efektivity výroby a komercializaci rozpracovaných technických projektů. Na základě zvýšené výrobní kapacity a díky optimalizovanému produktovému portfoliu očekáváme pro rok 2013 zlepšení hospodářských výsledků a meziroční nárůst ukazatele EBITDA v rozmezí od 5 do 15 %“, sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Leden – prosinec 2012		Čtvrté čtvrtletí říjen – prosinec 2012	
		meziročně		meziročně
Výnosy	187,7	13,2 %	47,6	20,2 %
Provozní náklady bez odpisů	-149,6	15,3 %	-38,3	29,6 %
EBITDA	38,1	5,7 %	9,3	-7,5 %
Odpisy	-11,6	25,6 %	-2,6	-9,0 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	26,5	-1,2 %	6,7	-6,9 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	2,6	n/a	-1,7	-71,0 %
Úrokové náklady (netto)	-4,6	8,3 %	-1,1	-3,8 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-3,6	-15,6 %	-0,7	-73,2 %
Čistý zisk	20,9	49,8 %	3,2	n/a
Investice do hmotného a nehmotného majetku	37,3	-10,3 %	2,8	-82,4 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	451	6,4 %	451	6,4 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	437	5,6 %	446	5,7 %
Čistý dluh	125,9	5,4 %	125,9	5,4 %
Výroba (v tunách)	86 056	17,2 %	22 388	14,1 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,143	2,3 %	25,167	-0,4 %
Kurz Kč/EUR na konci období	25,140	-2,6 %	25,140	-2,6 %

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2012 187,7 milionu EUR, což je meziročně o 13,2 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, která byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 dosáhly konsolidované výnosy 47,6 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 20,2 %. Na meziroční srovnání měla vliv nižší srovnávací základna čtvrtého čtvrtletí roku 2011, ve kterém byly realizovány nižší prodeje z titulu přechodného zpomalení poptávky na evropském trhu netkaných textilií.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2012 meziročně zvýšily o 15,3 % na 149,6 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 38,3 milionu EUR, což je o 29,6 % meziročně více. Hlavním důvodem navýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou a v posledním čtvrtletí i nižší srovnávací základna roku 2011 uvedená výše.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2012 výše 38,1 milionu EUR, o 5,7 % meziročně více. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 5 % do 15 %. Nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky spuštění nové výrobní linky. Meziroční srovnání bylo naopak nepříznivě ovlivněno nižší než plánovanou výrobou a nárůstem cen elektrické energie. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů do výstupních cen byl v konečném důsledku za celý rok 2012 negativní a taktéž ovlivnil meziroční srovnání.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2012 činila výše ukazatele EBITDA 9,3 milionu EUR, meziročně o 7,5 % méně. Za meziročním snížením ukazatele EBITDA stojí vliv mechanismu přenesení cen, který byl v posledním čtvrtletí minulého roku negativní, zatímco ve stejném období roku 2011 výsledky ovlivnil pozitivně.

EBITDA marže dosáhla v roce 2012 hodnoty 20,3 %, což je o 1,4 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2011. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 činila EBITDA marže 19,5 %, meziročně o 5,8 procentního bodu méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 141 milionů EUR, meziročně o 15,5 % více. Hlavním faktorem nárůstu spotřeby materiálů byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou. Ve čtvrtém čtvrtletí 2012 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 36,3 milionu EUR, což je o 31,6 % více než ve stejném období roku 2011. Vysoký meziroční nárůst byl způsoben vyšší úrovní cen polymerů a nízkou srovnávací základnou roku 2011.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2012 výše 8,4 milionu EUR, tj. meziročně o 0,3 % více. Na meziroční srovnání mělo vliv oslabení české koruny vůči EUR a pozitivní přecenění opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady za stejné období vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly meziročně v roce 2012 o 5 %. Meziroční nárůst byl způsoben zejména náborem zaměstnanců pro nové výrobní linky v České republice a Egyptě a valorizací mezd. Oproti tomu meziročně klesly dohadné položky na výkonnostní odměny založené na dosažených hospodářských výsledcích.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2012 dosáhly výše 2 miliony EUR, meziročně o 13,2 % méně. Na meziroční srovnání mělo vliv zejména pozitivní přecenění opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady za stejné období vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně vzrostly o 4,8 % a to na základě valorizace mezd a zahájení nábory zaměstnanců pro egyptskou linku.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2012 výše 0,3 milionu EUR, oproti výnosu 0,6 milionu v roce 2011. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2012 představovala tato položka náklad ve výši 47 tisíc EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2012 11,6 milionu EUR, meziročně o 25,6 % více. Příčinou zvýšení odpisů bylo spuštění deváté výrobní linky a s tím spojené zahájení odepisování výrobní technologie a budov. Ve čtvrtém čtvrtletí 2012 celkové konsolidované odpisy činily 2,6 milionu EUR, o 9,0 % méně než ve stejném období roku 2011.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2012 26,5 milionu EUR, o 1,2 % méně ve srovnání s rokem 2011 a byl ovlivněn hodnotou ukazatele EBITDA a nárůstem odpisů. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 dosáhl provozní výsledek 6,7 milionu EUR, meziročně o 6,9 % méně. Provozní výsledek hospodaření byl na meziroční bázi významně ovlivněn nižší hodnotou ukazatele EBITDA z důvodu nepříznivého vlivu mechanismu přenesení cen.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2012 výnos ve výši 2,6 milionu EUR oproti nákladu 4,3 milionu EUR dosaženém v roce 2011. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla ovlivněna vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucí k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). V samotném čtvrtém čtvrtletí 2012 dosáhly kurzové ztráty a ostatní finanční náklady (netto) 1,7 milionu EUR, o 71,0 % meziročně méně.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2012 4,6 milionu EUR, o 8,3 % více ve srovnání s rokem 2011. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výrobní expanze Společnosti. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 úrokové náklady (netto) dosáhly 1,1 milionu EUR, o 3,8 % meziročně méně. Část úrokových nákladů spojených s výstavbou výrobního závodu v Egyptě je kapitalizovaná do pořizovací ceny investice.

Daň z příjmů

V roce 2012 činila daň z příjmů 3,6 milionu EUR, o 15,6 % méně než v roce 2011. Splatná daň dosáhla 3,2 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,4 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 dosáhla daň z příjmů 0,7 milionu EUR, meziročně o 73,2 % méně. Splatná daň dosáhla v tomto období výše 0,5 milionu EUR, změna v odložené dani činila 0,2 milionu EUR.

Meziroční srovnání bylo na celoroční bázi i v samotném čtvrtém čtvrtletí ovlivněno vysokou negativní změnou v odložené dani v posledním čtvrtletí roku 2011 z titulu zařazení nové výrobní linky do majetku.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2012 výše 20,9 milionu EUR, meziročně o 49,8 % více, a to zejména z důvodu kurzových změn v porovnávaných obdobích. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 3,2 milionu EUR v porovnání se ztrátou 2,3 milionu EUR zaznamenanou ve stejném období roku 2011.

Investice

V roce 2012 dosáhly celkové konsolidované investice 37,3 milionu EUR, meziročně o 10,3 % méně. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 19,9 milionu EUR. Poslední platby za již zprovozněnou devátou výrobní linku činily 13,1 milionu EUR a běžné investice 4,3 milionu EUR. Společnost tak nepřekročila svůj upřesněný odhad investičních výdajů pro rok 2012, který předpokládal maximální úroveň 40 milionů EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 činily celkové konsolidované investice 2,8 milionu EUR, meziročně o 82,4 % méně.

Na počátku roku 2012 Společnost předpokládala, že celkové investiční výdaje nepřesáhnou úroveň 46 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR). V průběhu roku došlo k upřesnění časového rozložení plateb investice do výstavby výrobního závodu v Egyptě. Společnost v rámci zveřejnění výsledků za třetí čtvrtletí upřesnila, že celkové investiční výdaje v roce 2012 nepřesáhnou úroveň 40 milionů EUR.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. prosinci 2012 činila 151,7 milionu EUR, o 20,7 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2011. Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2012 dosáhla 125,9 milionu EUR, meziročně o 5,4 % více. Tato částka odpovídá 3,3 násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2012

Celková produkce první jakosti dosáhla v minulém roce 86 056 tun, což představuje nárůst o 17,2% ve srovnání s rokem 2011. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce 22 388 tun, což je o 14,1 % více než ve stejném období roku 2011. Na provozní výkonnosti v roce 2012 se projevilo spuštění nové výrobní linky v Příměticích. Výroba dosažená v posledním čtvrtletí roku byla nejvyšší v historii Společnosti.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v roce 2012 87,6 % a prakticky se nezměnil ve srovnání s podílem 87,5 % v roce 2011. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve čtvrtém čtvrtletí 2012 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 88,9 %, což představuje nárůst o 2,9 procentního bodu v porovnání se stejným obdobím roku předchozího.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v roce 2012 127,4 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 12,9 %. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v roce 2012 67,8 % a mírně tak klesl z 68% podílu v roce 2011. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2012 tento podíl činil 67,7 %.

Ze segmentu hygieny připadlo v roce 2012 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 37,2 milionu EUR, což představuje nárůst o 14,9 % v porovnání se s rokem 2011. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v roce 2012 činil 19,8 % a mírně tak vzrostl v porovnání s 19,5% podílem v roce 2011. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2012 23,2 milionu EUR, což znamená meziroční růst o 12,1 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v roce 2012 činil 12,4 % a v samotném čtvrtém čtvrtletí loňského roku pak 11,1 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2012 86,8 milionu EUR, což představuje 46,2% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 52,7% podílem v roce 2011. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 90,8 milionu EUR a představovaly tak 48,4% podíl na celkových výnosech. V roce 2011 byl tento podíl 43,5 %. Výnosy z prodeje

do ostatních teritorií činily 10,2 milionů EUR a představovaly 5,4%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,8% podílem v roce předchozím.

Investice v Egyptě

Výstavba první výrobní linky probíhá dle náročného plánovaného časového harmonogramu. Na počátku tohoto roku byla dokončena hrubá montáž výrobní technologie a došlo k připojení závodu do energetické přenosové soustavy. V únoru bylo zahájeno oživování samotné výrobní linky. Společnost nadále předpokládá uvedení linky do provozu v průběhu třetího čtvrtletí tohoto roku.

Společnost nově předpokládá, že celkové investice vynaložené v rámci první fáze projektu dosáhnou částky v rozmezí 64 až 67 milionů EUR (při současných úrovních měnových kurzů a bez zahrnutí kapitalizovaných úrokových nákladů).

Hodnota investice na realizaci první fáze projektu byla původně plánována na 55-60 milionů EUR. V průběhu výstavby první výrobní linky Společnost rozhodla o akceleraci části investic původně plánovaných až v rámci výstavby druhé výrobní linky. Tato akcelerace byla z významné části vynucena egyptskou legislativou. Budova skladu zahrnující i další doplňkové prostory pro výrobu tak byla rozšířena i pro budoucí potřeby plánované druhé výrobní linky.

Oproti původním očekáváním také došlo k navýšení rozpočtu na stavební práce a na technologickou část z titulu vyšší náročnosti na provozování výrobní linky ve specifických podmínkách severní Afriky.

Výhled na rok 2013

V roce 2013 očekáváme navýšení výroby díky uvedení nové výrobní linky v Egyptě do provozu.

Výrobní kapacita Společnosti je vyprodaná. Vzhledem k nové kapacitě a s tím spojené nutnosti vytvoření skladových zásob egyptského závodu by mělo dojít k mírnému navýšení skladových zásob hotových výrobků oproti konci roku 2012.

Díky úspěšné komercializaci nových materiálů PEGAS předpokládá příznivější skladbu produktového portfolia a navýšení podílu technologicky vyspělých materiálů.

Nový výrobní závod v Egyptě by měl dosáhnout kladného ukazatele EBITDA.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2013 vzroste v rozmezí 5 až 15 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2012 (38,1 milionu EUR).

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2013 nepřesáhnou úroveň 41 milionů EUR (při konstantním kurzu 25 Kč/EUR).

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2012 a 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)
(v tisících EUR)

	2011 (auditované)	2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	165 848	187 745	13,2 %
Spotřeba materiálu a služeb	-122 018	-140 964	15,5 %
Osobní náklady	-8 330	-8 351	0,3 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	566	-318	n/a
EBITDA	36 066	38 112	5,7 %
EBITDA marže	21,7 %	20,3 %	-1,4 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-9 213	-11 570	25,6 %
Provozní zisk	26 853	26 542	-1,2 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	10 168	12 857	26,4 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-14 481	-10 220	-29,4 %
Úrokové výnosy	24	3	-87,5 %
Úrokové náklady	-4 281	-4 614	7,8 %
Zisk před zdaněním	18 283	24 568	34,4 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-4 317	-3 644	-15,6 %
Čistý zisk po zdanění	13 966	20 924	49,8 %
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kap.	-620	-2 683	332,7 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-2 394	2 180	n/a
Úplný výsledek za období celkem	10 952	20 421	86,5 %
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,51	2,27	50,3 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,51	2,27	50,3 %

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. prosince 2012 a 31. prosince 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

(v tis. EUR)

	Období tří měsíců do		
	31. prosince 2011 (neauditované)	31. prosince 2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	39 595	47 586	20,2 %
Spotřeba materiálu a služeb	-27 596	-36 322	31,6 %
Osobní náklady	-2 253	-1 956	-13,2 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	269	-47	n/a
EBITDA	10 015	9 261	-7,5 %
EBITDA marže	25,3 %	19,5 %	-5,8 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-2 803	-2 550	-9,0 %
Provozní zisk	7 212	6 711	-6,9 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	3 441	106	-96,9 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-9 247	-1 791	-80,6 %
Úrokové výnosy	7	1	-85,7 %
Úrokové náklady	-1 176	-1 126	-4,3 %
Zisk před zdaněním	237	3 901	1 546,0 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-2 521	-675	-73,2 %
Čistý zisk po zdanění	-2 284	3 226	n/a
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kap.	-899	-28	-96,9 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-3 539	-2 139	-39,6 %
Úplný výsledek za období celkem	-6 722	1 059	n/a
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	-0,25	0,35	n/a
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	-0,25	0,35	n/a

Příloha 3

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)
(v tisících EUR)

	31. prosince 2011 (auditované)	31. prosince 2012 (neauditované)
Aktiva		
<i>Dlouhodobý majetek</i>		
Dlouhodobý hmotný majetek	151 826	191 226
Dlouhodobý nehmotný majetek	452	700
Goodwill	89 927	92 288
Dlouhodobý majetek celkem	242 205	284 214
<i>Oběžná aktiva</i>		
Zásoby	17 624	20 448
Pohledávky z obchodních vztahů a	36 866	43 803
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 248	25 758
Oběžná aktiva celkem	60 738	90 009
Aktiva celkem	302 943	374 223
Vlastní kapitál a pasiva		
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>		
Základní kapitál	11 444	11 444
Emisní ážio	--	--
Ostatní rezervní fondy	6 942	7 896
Rozdíly z přepočtu	4 244	6 424
Ostatní změny ve vlastním kap.	-1 377	-4 060
Nerozdělený zisk	109 511	119 790
Základní kapitál a rezervní fondy	130 764	141 494
<i>Dlouhodobé závazky</i>		
Bankovní úvěry	125 512	151 704
Ostatní závazky	55	--
Odložený daňový závazek	12 337	12 672
Dlouhodobé závazky celkem	137 904	164 376
<i>Krátkodobé závazky</i>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	33 943	68 265
Daňové závazky	95	86
Krátkodobá část bankovních úvěrů	226	--
Rezervy	11	2
Krátkodobé závazky celkem	34 275	68 353
Pasiva celkem	172 179	232 729
Vlastní kapitál a pasiva celkem	302 943	374 223

Příloha 4

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2012 a 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)
(v tis. EUR)

	2011 (auditované)	2012 (neauditované)
Zisk před zdaněním	18 283	24 568
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	9 213	11 570
Kursově změny	-172	1 622
Úrokové náklady	4 281	4 614
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	-765	-3 313
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-620	630
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-55	1 092
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	-3 469	-2 362
Pokles/(růst) pohledávek	-6 811	-7 248
Růst/(pokles) závazků	6 440	19 902
Zaplacená daň z příjmů	-5 427	-1 506
Peněžní toky z provozní činnosti	20 898	49 569
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-41 586	-37 300
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	-41 586	-37 300
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	34 910	22 292
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	-48	-55
Distribuce dividendy	-9 229	-9 691
Zaplacené úroky	-3 437	-4 213
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	55	-1 092
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	22 251	7 241
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	4 685	6 248
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 563	19 510
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	6 248	25 758