

## SHRNUTÍ

*Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu. Obsahuje informace obsažené na různých místech tohoto Prospektu. Výslovně se uvádí, že toto shrnutí není vyčerpávající a neobsahuje veškeré informace, které jsou pro potenciální investory důležité. Přečtení tohoto shrnutí by v žádném případě nemělo být považováno za přečtení celého Prospektu. Potenciální investoři by měli tento Prospekt číst velmi pečlivě a v celém rozsahu, včetně části s názvem "Rizikové faktory", veškerých dodatků k tomuto Prospektu předepsaných příslušnými právními předpisy a naší konsolidované účetní závěrky, finančních údajů a souvisejících poznámek, a to předtím, než učiní ohledně investování do Akcií jakékoli rozhodnutí. Ve vztahu k tomuto shrnutí (včetně nejdůležitějších finančních údajů) ani k žádným jeho překladům neneseme žádnou občanskoprávní odpovědnost, s výjimkou případů, kdy je toto shrnutí zavádějící, nesprávné či v rozporu s ostatními částmi tohoto Prospektu. Bude-li v kterémkoli z Členských států předložen soudu nárok týkající se informací obsažených v tomto Prospektu, může být v rámci právních předpisů Členského státu, v němž došlo ke vznesení nároku, na žalující straně požadováno, aby uhradila náklady na vyhotovení překladu Prospektu, a to ještě předtím, než bude zahájeno soudní řízení.*

### **Shrnutí naší obchodní činnosti a finančních výsledků**

Jsme předním evropským výrobcem netkaných textilií (tj. textilií z polymerových vláken (filamentů) spojovaných působením tlaku a horkého vzduchu), které nalézají využití především v oblasti trhu výrobků určených k osobní hygieně. Pro naše zákazníky vyrábíme textilie typu 'spunbond' a 'meltblown' na bázi polypropylenu a polypropylenu/polyethylenu ("PP" a "PP/PE"). Tyto produkty nacházejí nejširší uplatnění v hygienických aplikacích určených k jednorázovému použití (dětské plenky, produkty pro inkontinenci v dospělosti a dámské hygienické produkty) a dále v menší míře rovněž ve stavebnictví, zemědělství a lékařství. Domníváme se, že co do celkové produkce byla Skupina PEGAS k 30. červnu 2006 druhým největším evropským výrobcem netkaných textilií typu 'spunbond' a 'meltblown' na bázi PP a PP/PE (dále společně jako "spunmelt") s podílem na celoevropském trhu výroby netkaných textilií typu 'spunmelt' na bázi PP a PP/PE přibližně 11%. Domníváme se, že tržní podíl na našem klíčovém trhu netkaných textilií typu 'spunmelt' na bázi PP a PP/PE určených k dodávkám evropským výrobcům pro účely výroby produktů pro osobní hygienu přibližně 19%. Jsme rovněž jedním z mála světových výrobců bikomponentních ("BiCo") produktů typu 'spunmelt', jež jsou vyráběny kombinací polypropylenu a polyethylenu.

Naši Skupinu tvoří mateřská společnost v Lucembursku, holdingová společnost v České republice a čtyři provozní společnosti v České republice. Naše provozní společnosti operují ve dvou továrnách, které se nacházejí na jihovýchodě České republiky mezi Brnem a Vídní, přibližně 100 kilometrů od sebe. V původní výrobně v Bučovicích jsou tři výrobní linky a v hlavní výrobně u Znojma jsou čtyři výrobní linky.

### ***Naše strategie***

Naším strategickým cílem je plně se účastnit růstu trhu netkaných textilií určených pro osobní hygienu v Evropě (především ve střední a východní Evropě a v Rusku), na Blízkém východě a v severní Africe. Naším záměrem je dosáhnout uvedeného cíle pomocí následujících strategií.

### ***Být i nadále jedním z evropských lídrů v oblasti technologií výroby netkaných textilií***

*Investice do technologicky nejmodernějších strojů:* Již od samotného zahájení provozu se trvale snažíme o to, abychom vždy získali technicky nejmodernější stroje dostupné na trhu. Moderní stroje nám umožňují vyrábět ve velkém objemu vysoce kvalitní, moderní netkané textilie, které splňují stále rostoucí technické a užité požadavky našich zákazníků. Stálými investicemi do moderních strojů máme v úmyslu v tomto trendu pokračovat a udržet si tak vůči dalším výrobcům netkaných textilií typu 'spunmelt' konkurenční výhodu.

*Technické znalosti a zkušenosti:* Naši trvalou snahou je udržovat naše technické a výrobní znalosti na nejvyšší úrovni. Pravidelně proto pořádáme nejrůznější odborná školení a provádíme kontroly veškerých výrobních prostor a zařízení. Domníváme se, že tento přístup je jednou z našich největších předností a že i z

tohoto důvodu se na nás zákazníci často obracejí s velmi náročnými výrobními požadavky. Do této technické výhody hodláme i v budoucnu trvale investovat.

*Spolupráce se zákazníky a s dodavateli:* Výroba netkaných textilií typu 'spunmelt' se neustále rozvíjí. Již nestačí, aby výrobci tyto netkané textilie jednoduše produkovali. Musejí být schopni vyjít zákazníkům vstříc při vývoji stále modernějších materiálů. Naším záměrem je pokračovat ve spolupráci s našimi zákazníky, výrobci strojů a zařízení i s dodavateli surovin tak, abychom si i nadále udrželi přední místo v oblasti technologického rozvoje v našem oboru a byli s to poskytovat našim zákazníkům výrobky nejvyšší kvality.

### ***Být i nadále jedničkou ve výrobě specifických "náročných produktů"***

Prostředí výrobců produktů za využití netkaných textilií typu 'spunmelt' je vysoce konkurenční, a to především v sektoru výrobků určených k osobní hygieně. Zákazníci vyžadují neustálé zlepšování technických vlastností námi vyráběných netkaných textilií, především váhy příslušných textilií na metr čtvereční a jejich výdrže, aby si udrželi konkurenční výhodu na trhu. Domníváme se, že v oblasti výroby "náročných produktů" máme velmi bohaté zkušenosti, a díky tomu objem prodeje našich výrobků trvale výrazně roste. Hodláme ve výrobě náročných produktů i nadále pokračovat a být tak pro naše zákazníky výrobcem, který je jejich specifickým potřebám a požadavkům vždy schopen maximálně vyhovět.

### ***Udržet výtečnou finanční výkonnost***

Budeme se i nadále soustředit na dosahování výborné finanční výkonnosti a výsledků, a to prostřednictvím dalších kapitálových investic a udržování úzkých vztahů se zákazníky. Naším cílem je udržení marží. Za tímto účelem budeme věnovat velkou pozornost trvalému snižování nákladů a zároveň pokračovat ve výrobě specifických netkaných textilií za využití složitějších výrobních postupů, které tuto možnost vyšších marží poskytují.

### ***Vybrané finanční ukazatele***

Následující tabulky uvádějí údaje týkající se finanční situace a výsledků činnosti společností PEGAS a.s., PEGAS NONWOVENS s.r.o. a Společnosti za uvedená období. Vezměte prosím na vědomí, že starší finanční údaje uvedené v tomto Shrnutí týkající se finanční situace a výsledků činnosti se týkají společností PEGAS a.s. a PEGAS NONWOVENS s.r.o. i Společnosti, a proto se domníváme, že poskytují poctivý obraz výsledků činnosti naší Skupiny a naší finanční situace. Dle našeho názoru by bylo za účelem získání hlubšího vhledu do finančních informací obsažených v tomto Shrnutí a v Prospektu vhodné přečíst si rovněž "Prezentaci finančních údajů". Varujeme potenciální investory, aby se nepřiměřeně nespolehali na srovnatelnost mezitímních finančních ukazatelů Společnosti, PEGAS NONWOVENS s.r.o. a PEGAS a.s.

### ***Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty***

Tabulka níže zobrazuje konsolidované výsledky činnosti (i) společnosti PEGAS a.s. za tři poslední roky končící k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 a za šest měsíců končících k 30. červnu 2005, (ii) společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. za šest měsíců končících k 30. červnu 2006 a (iii) Společnosti za šest měsíců končících k 30. červnu 2006.

<i>V tisících EUR</i>	<b>Za šest měsíců končících k 30. červnu</b>			<b>Za rok končící k 31. prosinci</b>		
	<b>2006<sup>1</sup></b>	<b>2006<sup>2</sup></b>	<b>2005<sup>3</sup></b>	<b>2005<sup>3</sup></b>	<b>2004<sup>3</sup></b>	<b>2003<sup>3</sup></b>
	(neověřeno)	(neověřeno)	(neověřeno)	(ověřeno)	(ověřeno)	(ověřeno)
Tržby	60 065	60 065	52 828	109 491	72 819	67 368
Suroviny a spotřeba energií	(36 865)	(36 866)	(30 173)	(63 296)	(40 770)	(36 787)
Mzdové náklady	(2 462)	(2 462)	(2 233)	(4 669)	(3 899)	(3 481)
Náklady na odpisy a amortizaci	(6 153)	(6 153)	(4 970)	(9 910)	(7 546)	(7 132)
Jiný provozní zisk/(náklady) (v čisté výši)	5 126	5 123	(259)	(846)	1 167	(671)

<i>Provozní zisk</i>	<u>19 711</u>	<u>19 707</u>	<u>15 193</u>	<u>30 770</u>	<u>21 771</u>	<u>19 297</u>
Finanční náklady	(8 075)	(7 196)	(71)	(158)	(438)	(955)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<u>11 636</u>	<u>12 511</u>	<u>15 122</u>	<u>30 612</u>	<u>21 333</u>	<u>18 342</u>
Náklady na úhradu daně z příjmu	(723)	(713)	(1 880)	(3 975)	(3 312)	(1 352)
<b>Zisk po zdanění</b>	<u>10 913</u>	<u>11 798</u>	<u>13 242</u>	<u>26 637</u>	<u>18 021</u>	<u>16 990</u>
Minoritní podíly	(273)	0	0	0	0	0
<b>Čistý zisk za rok</b>	<u>10 640</u>	<u>11 798</u>	<u>13 242</u>	<u>26 637</u>	<u>18 021</u>	<u>16 990</u>

1. PEGAS NONWOVENS SA
2. PEGAS NONWOVENS s.r.o.
3. PEGAS a.s.

### **Konsolidovaná rozvaha**

Tabulka viz níže zobrazuje konsolidovanou rozvahu (i) společnosti PEGAS a.s. k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 (ii) společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. k 30. červnu 2006 a (iii) Společnosti k 31. prosinci 2005 a k 30. červnu 2006.

*V tisících EUR*

<b>AKTIVA</b>	<b>K 30. červnu</b>		<b>K 31. prosinci</b>			
	<u>2006<sup>1</sup></u> (neověřeno)	<u>2006<sup>2</sup></u> (neověřeno)	<u>2005<sup>1</sup></u> (ověřeno)	<u>2005<sup>3</sup></u> (ověřeno)	<u>2004<sup>3</sup></u> (ověřeno)	<u>2003<sup>3</sup></u> (ověřeno)
<b>Dlouhodobý majetek</b>						
Pozemky, stavby a zařízení	111 133	111 133	111 113	93 439	101 528	78 386
Nehmotný majetek	80 435	80 435	78 973	192	260	303
	<u>191 568</u>	<u>191 568</u>	<u>190 086</u>	<u>93 631</u>	<u>101 788</u>	<u>78 689</u>
<b>Oběžná aktiva</b>						
Zásoby	7 379	7 379	8 622	8 508	5 496	4 540
Pohledávky z obchodního styku a jiné	24 777	24 776	23 785	25 101	15 005	10 523
Účty v bankách a peníze	28 292	28 171	27 034	25 366	5 810	2 913
	<u>60 448</u>	<u>60 326</u>	<u>59 441</u>	<u>58 975</u>	<u>26 311</u>	<u>17 976</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>252 016</u>	<u>251 894</u>	<u>249 527</u>	<u>152 606</u>	<u>128 099</u>	<u>96 665</u>

## VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA

### *Kapitál a rezervy*

Základní kapitál	125	126	125	6 335	6 335	6 335
Kapitálová rezerva	4 432	0	4 432	3 301	2 780	2 380
Translační rezerva	(22)	0	(4)	9 080	3 750	(1 473)
Kumulované zisky/(ztráty)	9 201	10 504	(1 367)	105 431	79 315	61 694
	<u>13 736</u>	<u>10 630</u>	<u>3 186</u>	<u>124 147</u>	<u>92 180</u>	<u>68 936</u>

Minoritní podíl 345

### *Dlouhodobé závazky*

Běžné bankovní úvěry – splatné v období delším než 1 rok	152 958	138 272	157 268	0	998	2 996
Odložené daňové závazky	14 124	14 124	13 910	9 681	8 430	7 633
Jiné závazky splatné v období delším než 1 rok	37 611	55 954	37 224	69	125	182
	<u>204 693</u>	<u>208 350</u>	<u>208 402</u>	<u>9 750</u>	<u>9 553</u>	<u>10 811</u>

### *Krátkodobé závazky*

Závazky z obchodních vztahů a jiné	18 737	18 420	21 670	16 691	23 803	6 522
Daňové závazky	0	0	19	18	566	669
Bankovní kontokorenty a úvěry	14 250	14 250	16 250	2 000	1 997	9 727
Účelové bilanční rezervy	255	244				
	<u>33 242</u>	<u>32 914</u>	<u>37 939</u>	<u>18 709</u>	<u>26 366</u>	<u>16 918</u>

**Vlastní kapitál a pasiva celkem**      **252 016**      **251 894**      **249 527**      **152 606**      **128 099**      **96 665**

1. PEGAS NONWOVENS SA
2. PEGAS NONWOVENS s.r.o.
3. PEGAS a.s.

## ***Konsolidovaný výkaz peněžních toků***

Tabulka níže zobrazuje stručný obsah konsolidovaného výkazu peněžních toků (i) společnosti PEGAS a.s. za roky končící k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 a za šest měsíců končících k 30. červnu 2005, (ii) společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. za šest měsíců končících k 30. červnu 2006 a (iii) Společnosti za šest měsíců končících k 30. červnu 2006.

*V tisících EUR*

	<b>Za šest měsíců končících k 30. červnu</b>			<b>Za rok končící k 31. prosinci</b>		
	<b>2006<sup>1</sup></b>	<b>2006<sup>2</sup></b>	<b>2005<sup>3</sup></b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	(neověřeno)	(neověřeno)	(neověřeno)	(ověřeno)	(ověřeno)	(ověřeno)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	13 254	13 300	11 509	31 593	28 775	16 774
Peněžní toky z investiční činnosti	(4 171)	(4 171)	(6 361)	(11 042)	(16 150)	(4 738)
Peněžní toky z finanční činnosti	(7 825)	(7 705)	(998)	(995)	(9 728)	(12 453)
Čisté zvýšení/ (snížení) peněžních prostředků a jejich ekvivalentů	<u>1 258</u>	<u>1 424</u>	<u>4 150</u>	<u>19 556</u>	<u>2 897</u>	<u>(417)</u>

1. PEGAS NONWOVENS SA
2. PEGAS NONWOVENS s.r.o.
3. PEGAS a.s.

## Rizikové faktory

Před jakoukoli investicí do Nabízených akcií by měl potenciální investor pečlivě zvážit nejen další informace obsažené v tomto Prospektu, avšak i jisté rizikové faktory týkající se Společnosti a našich provozních společností se sídlem v České republice i investice do Nabízených akcií. Tyto faktory jsou popsány v části s názvem "Rizikové faktory".

Naše obchodní činnost, výsledky a finanční situace mohou být nepříznivě ovlivněny těmito riziky:

- *Podstatná část našich celkových tržeb pochází od omezeného počtu zákazníků a ztráta jednoho či více z těchto zákazníků by mohla naše výnosy a ziskovost výrazně ovlivnit.*
- *Může se stát, že nebudeme schopni získat další peněžní prostředky k financování růstu naší činnosti.*
- *Jakékoli narušení chodu našich továren by mělo na naši činnost podstatný nepříznivý vliv.*
- *Náš úspěch závisí na pravidelné dodávce a dopravě našich produktů z továren k zákazníkům, s čímž jsou spojeny různé nejistoty a rizika.*
- *Jsme závislí na externích dodavatelích klíčových surovin.*
- *Zvyšování nákladů na obstarávání surovin a elektrické energie by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na naši finanční situaci a výsledky činnosti.*
- *Jsme závislí na jednom výrobcí zařízení a poskytovateli technické podpory pro naše výrobní linky.*
- *Může se stát, že naše nová výrobní linka, jejíž spuštění je plánováno na rok 2007, nebude instalována v souladu s časovým rozvrhem a nebude fungovat dle našich očekávání.*
- *Působíme na vysoce konkurenčním trhu a příchod nových soutěžitelů by mohl mít podstatný nepříznivý vliv na naše výnosy.*
- *Naši konkurenti mohou mít přístup k více zdrojům kapitálu, který bude navíc levnější. To by jim umožnilo modernizovat a rozšiřovat jejich činnost rychleji a poskytlo jim nad námi významnou konkurenční výhodu.*
- *Čelíme rizikům spojeným s potenciálními akvizicemi, investicemi, strategickými partnerstvími či jinými druhy podniku. Mezi ně patří i otázky, zda jsme schopni identifikovat určité příležitosti, provádět transakce a integrovat do naší činnosti další strany.*
- *Může se stát, že nebudeme schopni implementovat naši strategii a že připravené plány nepřinesou očekávané výsledky.*
- *Může se stát, že porušíme práva duševního vlastnictví třetích stran.*
- *Výše našeho zadlužení by mohla mít nepříznivý vliv na naši finanční situaci a výsledky činnosti.*
- *Výkyvy v hodnotě české koruny vůči euru by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na naši ziskovost.*
- *Může se stát, že nebudeme schopni včas překonfigurovat naše výrobní linky tak, abychom mohli uspokojit změny v poptávce po určitých druzích netkaných textilií typu 'spunmelt'.*

- *Naši konkurenceschopnost mohou rovněž ovlivnit stále se měnící normy pro výrobu netkaných textilií, změny zákaznických preferencí a zavádění nových produktů.*
- *Naše provozní společnosti využívají daňových výhod, které jim poskytuje česká vláda. Pokud by v oblasti obecných daňových pravidel nastala nepříznivá změna nebo pokud by zmíněné výhody byly sníženy či zcela odejmuty, mohlo by to snížit naši ziskovost.*
- *Nutnost dodržovat právní předpisy týkající se bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a ochrany životního prostředí a změny v těchto předpisech mohou mít nepříznivý vliv na naši finanční situaci.*
- *Je možné, že naše pojistné krytí nebude dostatečné k tomu, aby nás odpovídajícím způsobem ochránilo před možným rizikem ztráty.*
- *Na naši činnost by mohla mít podstatný nepříznivý vliv rovněž ztráta našich klíčových řídicích zaměstnanců.*
- *Může se stát, že nebudeme schopni najmout a udržet si dostatečný počet kvalifikovaného odborného personálu, který k úspěšnému výkonu činnosti potřebujeme, protože počet kvalifikovaných pracovníků je omezen a jsou velmi žádaní.*
- *Prodávající akcionář bude nad námi i nadále vykonávat podstatný dohled a jeho zájmy se mohou lišit od našich zájmů a zájmů ostatních akcionářů.*
- *Při výkonu naší činnosti jsme vystaveni finanční a provozní nejistotě a jsme povinni se řídit právními předpisy a nařízeními vlády, která mohou mít na výsledky naší činnosti a naši finanční situaci podstatný nepříznivý vliv.*
- *Investoři ze zemí mimo Lucembursko a Českou republiku mohou mít potíže s výkonem soudních rozhodnutí vůči nám.*
- *Neúspěšné soudní spory, jejichž bychom byli stranou, by mohly poškodit naši obchodní činnost a vyhlídky.*
- *Může dojít ke zředění vaší majetkové účasti, hlasovacích práv a výnosu z jedné Akcie.*
- *Může se stát, že se rozhodneme nevyplácet dividendy.*
- *Může se stát, že se nám nepodaří kótovat naše akcie na varšavské či pražské burze.*
- *Na varšavské či pražské burze může dojít k pozastavení obchodování s našimi Akciemi.*
- *Naše Akcie mohou být z obchodování na varšavské či pražské burze vyloučeny.*
- *Na naše Akcie může mít vliv volatilita cen na trhu. Tržní cena Akcií může v důsledku nepříznivých změn nesouvisejících s naší provozní výkonností výrazně poklesnout.*
- *Varšavská i pražská burza jsou podstatně menší a méně likvidní než trhy cenných papírů v jiných zemích, např. ve Velké Británii.*
- *Akcie nebyly nikdy dříve obchodovány a nelze proto poskytnout jakoukoli záruku ohledně vývoje budoucího obchodování s nimi.*

- *Může dojít ke zrušení vypořádacího schématu pro převody akcií mezi pražskou a varšavskou burzou cenných papírů.*
- *Jsme společnost založená a zapsaná dle lucemburského práva.*
- *Rizika vyplývající přímo z politického, hospodářského či sociálního vývoje nebo vývoje jiné oblasti v České republice mohou mít nepříznivý vliv na tržní hodnotu a likviditu Akcií.*
- *Naše Společnost se může v Lucembursku stát předmětem insolvenčního řízení.*

### **Aktuální vývoj situace**

V prosinci 2005 jsme uskutečnili akvizici 100% základního kapitálu a hlasovacích naší provozní dceřiné společnosti PEGAS a.s. Za účelem zjednodušení realizace této akvizice jsme nabyli CEE Enterprise a.s., akciovou společností zapsanou v České republice, která naopak nabyla ELK INVESTMENTS s.r.o., společnost s ručením omezeným založenou podle českého práva, jež posloužila jako subjekt pro nabytí společnosti PEGAS a.s. V lednu 2006 nabyl náš management podíl celkově 2,5% na základním kapitálu CEE Enterprise a.s., který byl následně vyměněn za 2,5 procentní podíl ve společnosti PEGAS NONWOVENS SA. V květnu 2006 změnila společnost ELK INVESTMENTS s.r.o. svůj název na PEGAS NONWOVENS s.r.o. a následně byla do PEGAS NONWOVENS s.r.o. fúzí sloučena společnost PEGAS a.s. Před uskutečněním sloučení byla jedna akcie společnosti PEGAS a.s. převedena z ELK INVESTMENT s.r.o. na Společnost. Po sloučení měla proto společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o. dva společníky, CEE Enterprise a.s. a Společnost. V listopadu 2006 nabyla CEE Enterprise a.s. od Společnosti obchodní podíl v PEGAS NONWOVENS s.r.o.

## **Shrnutí Nabídky**

### ***Emitent***

PEGAS NONWOVENS SA, se sídlem na adrese 68-70, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Lucemburk, Lucembursko, zapsaná v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B.112.044.

### ***Právní forma***

Akciová společnost (*société anonyme*), založená podle lucemburského práva.

### ***Hlavní činnost Společnosti***

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je držení a správa 100 procentního podílu na základním kapitálu společnosti CEE Enterprise a.s., která sama vlastní 100 procentní podíl ve společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o.

### ***Nabídka***

Nabídka zahrnuje nabídku až 5 284 250 Akcií, skládající se z nabídky Společnosti týkající se až 2 020 000 Akcií, které budou nově vydány na základní kapitál Společnosti (dále "Nové akcie"), (ii) nabídky Prodávajícího akcionáře týkající se až 2 575 000 Akcií (dále "Prodávané akcie"), které budou nabídnuty Prodávajícím akcionářem, a (iii) bude-li uskutečněna, nabídku dalších 689 250 existujících Akcií na základě Opce na Nadlimitní úpis (dále "Nadlimitní Akcie"), prostřednictvím veřejné nabídky v České republice a Polsku a mezinárodní neveřejné nabídky institucionálním investorům v určitých jurisdikcích mimo Českou republiku a Polsko. Na Nové akcie, Prodávané akcie a Nadlimitní akcie bude nadále hromadně odkazováno jako na Nabízené akcie.

### ***Prodávající akcionář***

Pamplona Capital Partners I, LP, která vlastní ke dni vydání tohoto Prospektu 97,5% vydaného základního kapitálu Společnosti. Po uskutečnění Nabídky bude Prodávajíc akcionář i nadále vlastnit přibližně 49,4% našich vydaných Akcií (nebo 42,1% v případě, že bude Opce na Nadlimitní úpis vykonána v plném rozsahu). Viz "Hlavní akcionáři".

### ***Vydané akcie***

Náš vydaný základní kapitál činí ke dni vydání tohoto Prospektu 9 200 056 EUR a je rozdělen do 7 419 400 Akcií, z nichž každá má jmenovitou hodnotu ve výši 1,24 EUR. Viz "Popis našich Akcií".

### ***Nabízené akcie***

Akcie Společnosti, z nichž každá má jmenovitou hodnotu ve výši 1,24 EUR. Konečný počet Nabízených akcií určených k prodeji bude stanoven a oznámen námi a Prodávajícím akcionářem dle doporučení Manažerů po ukončení Upisovacího období, dne 15. prosince 2006 či okolo tohoto dne, a na základě zájmu investorů a bude oznámen



způsobem předepsaným příslušnými právními předpisy a v souladu s praxí běžnou na trhu v České republice, Polsku a Lucembursku.

### ***Upisovací období***

Období s předpokládaným začátkem dne 5. prosince 2006 nebo okolo tohoto dne a ukončením dne 14. prosince 2006 nebo okolo tohoto dne.

### ***Nabídková cena***

Nabídková cena bude stanovena a oznámena námi a Prodávajícím akcionářem dle doporučení Manažerů po ukončení Upisovacího období, dne 15. prosince 2006 nebo okolo tohoto dne, a na základě zájmu investorů a bude oznámen způsobem předepsaným příslušnými právními předpisy a v souladu s praxí běžnou na trhu v České republice, Polsku a Lucembursku. Nabídková cena bude činit maximálně 50,00 EUR za Akcii.

Očekává se, že NFF LP Inc., společnosti propojené se společností EMF Luxemburg S.A., držiteli warrantu obsahujícího právo nabytí naše Akcie, bude nabídnut zaručený úpis přibližně až 200 000 kusů Akcií držených Prodávajícím akcionářem, za cenu rovnou jejich nominální hodnotě. Viz "*Obchodně-finanční ujednání*" a "*Hlavní akcionáři*".

### ***Den alokace***

Alokace bude provedena bezprostředně po ukončení Upisovacího období a její provedení je plánováno na 15. prosince 2006 nebo okolo tohoto dne, v závislosti na úspěšnosti či naopak prodloužení časového rozvrhu Nabídky dle uvážení Společnosti a Prodávajícího akcionáře.

### ***Opce na Nadlimitní úpis***

Prodávající akcionář poskytne Globálnímu koordinátorovi a Bookrunnerovi Opci na Nadlimitní úpis, vykonatelnou po dobu 30 dnů ode dne oznámení Nabídkové ceny, na koupi dalších až 689 250 Akcií, představujících až 15 procent celkového počtu Nabízených akcií dostupných v rámci Nabídky (před jakýmkoli výkonem Opce na Nadlimitní úpis) za Nabídkovou cenu, která pokryje případný nadlimitní úpis uskutečněný v souvislosti s Nabídkou a dále krátké pozice vzniklé v důsledku stabilizačních transakcí. Viz "*Umístění a úpis*".

### ***Rozptyl***

Po realizaci Nabídky je plánován rozptyl (tzn. vyjma Akcií držených Prodávajícím akcionářem a našim managementem) přibližně 48,7% Akcií a 56% (v případě, že bude vykonána Opce na Nadlimitní úpis), za podmínky, že veškeré nabízené Akcie budou prodány.

### ***Přijetí k obchodování a Obchodování***

Byla podána žádost o přijetí k obchodování veškerých našich Akcií na pražské a varšavské burze cenných papírů. Předpokládá se, že obchodování

Akcii na pražské a varšavské burze cenných papírů bude zahájeno dne 21. prosince 2006 nebo okolo tohoto dne. Máme v úmyslu na pražské burze požádat o podmíněné obchodování Akcií, které by mělo být zahájeno 15. prosince nebo okolo tohoto dne. Před Nabídkou nebyly naše Akcie nikdy veřejně obchodovány.

### ***Dividendy***

S veškerými Akciemi, včetně Nabízených akcií, jsou ode dne, kdy příslušný vlastník nabude akcie, spojena veškerá práva na výplatu dividend, pokud budou dividendy schváleny. Viz “Pravidla pro vyplácení dividend”.

### ***Zdanění***

Na dividendy týkající se Nabízených akcií se bude obecně vztahovat lucemburská srážková daň, jejíž sazba v současné době činí 20% z hrubé výše dividendy. Tyto daň může být snížena či eliminována na základě příslušné mezinárodní smlouvy o zdanění nebo lucemburských daňových zákonů.

### ***Doručení, vypořádání a platba***

Veškeré Akcie znějí na jméno. Akcionáři Společnosti je mohou vlastnit buď tak, že budou zapsáni přímo do seznamu akcionářů vedeného v Lucemburku v sídle Společnosti, nebo v zaknihované podobě u banky nebo profesionálního depozitáře cenných papírů nebo jiného kvalifikovaného finančního zprostředkovatele, kteří je budou držet prostřednictvím systému Clearstream Luxembourg nebo Euroclear, a to buď přímo jako účastníci takového systému anebo nepřímo prostřednictvím takového účastníka nebo prostřednictvím UNIVYC a jeho účastníků nebo NDS a jeho účastníků. Předpokládaným dnem doručení Akcií je 21. prosinec 2006 nebo den okolo tohoto dne, po úhradě celkové Nabídkové ceny, prostřednictvím nástrojů UNIVYC a NDS a jejich stávajících propojení se systémem Clearstream, Luxembourg. Viz “Nabídka a plán distribuce”.

### ***Společný depozitář***

Po svém vydání budou Akcie, které budou drženy v zaknihované podobě skrze Clearstream Luxembourg nebo Euroclear, zapsány v knize akcionářů vedené v sídle Společnosti na jméno Fortis Banque Luxembourg, S.A., akciové společnosti (*société anonyme*), se sídlem 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg a zapsané v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B.6481 (**Fortis**), který bude společným depozitářem pro Clearstream Luxembourg nebo Euroclear.

### ***Hlasovací práva***

Každá Akcie poskytuje svému držiteli jeden hlas na valné hromadě akcionářů.

### ***Využití výtěžku***

Čistý výtěžek z Nabízených akcií, které nabídne a prodá Společnost, si ponechá Společnost a výtěžek z prodeje Nabízených akcií, které prodá Prodávající akcionář, si ponechá Prodávající akcionář. Viz "Využití výtěžku".

Záměrem Společnosti je využít čistý výtěžek z Nabízených akcií, které bude nabízet, ke splacení Mezaninové Úvěrové Smlouvy společnosti Nomura International PLC a prioritních kapitálových certifikátů společnosti Pamplona Capital Partners I, LP, a k úhradě určitých poplatků a nákladů spojených s Nabídkou. Viz "Obchodně-finanční ujednání".

### ***Upisování***

My a Prodávající akcionář plánujeme uzavřít v Den alokace smlouvu o úpisu akcií ("Smlouva o úpisu"), na základě níž se Manažeri za několika dalších podmínek zaváží, že obstarají upisovatele, kteří Nabízené akcie upíší za Nabídkovou cenu. Nebudou-li takoví upisovatelé obstaráni nebo nebude-li zaplacená Nabídková cena, ING Bank N.V., londýnská pobočka a Česká spořitelna, a.s. Nabízené akcie upíší samy a zaplatí za ně.

### ***Dočasný zákaz prodeje***

Společnost, Prodávající akcionář a někteří členové našeho managementu se zavázali, že po dobu 180 dní ode Dne vypořádání a platby neprodají žádné Akcie ani neuzavřou jinou transakci, jejíž ekonomický dopad by byl podobný prodeji Akcií, s výjimkou prodeje v rámci Nabídky nebo se souhlasem Globálního koordinátora a Bookrunnera.

### ***Forma Akcií***

Veškeré Akcie znějí na jméno.

### ***Informace k obchodování Akcií***

Kód ISIN: LU0275164910

Common code: 027516491

### ***Globální koordinátor a Bookrunner***

ING Bank N.V., londýnská pobočka jako Hlavní manažer

### ***Český a polský manažer***

ING Bank N.V., organizační složka, pražská pobočka, a ING Securities S.A., v tomto odpovídajícím pořadí.

### ***Hlavní spolumanažer***

Česká spořitelna, a.s.

### ***Český a polský kótační agent***

ING Bank N.V., organizační složka, pražská pobočka, a ING Securities S.A., v tomto odpovídajícím pořadí.

### ***Omezení prodeje***

Nabízené akcie nebyly a nebudou kótovány dle zákona Spojených států o cenných papírech ani u

žádného regulatorního orgánu pro cenné papíry jakéhokoli státu či v jakékoli jurisdikci v rámci Spojených států a kromě několika výjimek nesmějí být nabízeny či prodávány ve Spojených státech (jak je tento pojem definován v Nařízení S), s výjimkou určitých transakcí vyňatých z registračních požadavků zákona Spojených států o cenných papírech. Viz "*Omezení prodeje*".







