

## **Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2007**

30. květen 2007

**PEGAS NONWOVENS SA s potěšením oznamuje své konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí roku 2007 končící 31. březnem 2007, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).**

*„V prvním čtvrtletí roku 2007 jsme zvýšili naše výnosy a ukazatel EBITDA, udrželi jsme nízkou hladinu nákladů a potvrdili naši pozici předního výrobce a dodavatele v odvětví netkaných textilií do sektoru jednorázových hygienických výrobků. Celkové konsolidované výnosy Společnosti vzrostly o 6,1% ve srovnání se stejným obdobím roku 2006 a ukazatel EBITDA vzrostl o 3,3% na základě nárůstu prodeje.*

*Instalace nové výrobní linky pokračuje v souladu s harmonogramem a my pevně věříme, že bude otevřena a spuštěna do provozu v plánovaném termínu. Mezi jinými projekty, které jsou v souladu s naší strategií růstu a s vývojem trhu, na kterém působíme, bych rád vyzvedl projekt nové deváté linky. V souvislosti s touto zamýšlenou investicí v krátké době podáme žádost o udělení investiční pobídky,“ uvedl ing. Miloš Bogdan, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.*

## **Přehled finančních výsledků skupiny**

**Výnosy 31,3 mil. Euro (+6,1%)**

**Provozní náklady<sup>1</sup> bez odpisů a amortizace 20,5 mil. Euro (+ 7,6%)**

**EBITDA<sup>2</sup> 8,1 mil. Euro (-43,2%)**

**Upravená EBITDA<sup>3</sup> 10,9 mil. Euro (+3,3%), upravená EBITDA marže 34,7%**

**Kurzové zisky/ ztráty včetně zajištění<sup>4</sup> -2,8 mil. Euro**

**Odpisy a amortizace 3,0 mil. Euro (-0,9%)**

**Provozní hospodářský výsledek (EBIT) 5,1 mil. Euro (-54,8%)**

**Upravený provozní hospodářský výsledek (EBIT)<sup>5</sup> 7,8 mil. Euro (+ 5,0%)**

**Finanční náklady 2,2 mil. Euro (-44,5%)**

**Čistý zisk 2,9 mil. Euro (-54,5%)**

**Upravený čistý zisk<sup>6</sup> před nepeněžními kurzovými změnami a přeceněním úrokových swapů 5,5 mil Euro (+64,1%)**

**Čistý dluh<sup>7</sup> 115,4 mil. Euro (-36,4%)**

**Investice do hmotného majetku 3,6 mil. Euro (+267,3%) – poměr Investice/Výnosy 11,5%**

**Počet zaměstnanců skupiny 330 (+3,8%)**

**Výroba v tunách 13 757 (+4,1%)**

---

<sup>1</sup> Bez realizovaných a nerealizovaných kursových rozdílů k 31. březnu 2007 a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu

<sup>2</sup> EBITDA zahrnuje tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady a ostatní provozní výnosy/náklady včetně realizovaných i nerealizovaných kurzových rozdílů k 31. březnu 2007 a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu

<sup>3</sup> Upravená EBITDA zahrnuje tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady a ostatní provozní výnosy/náklady bez realizovaných i nerealizovaných kurzových rozdílů k 31. březnu 2007 a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu

<sup>4</sup> Zahrnuje realizované a nerealizované kursové rozdíly k 31. březnu 2007 a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu

<sup>5</sup> Upravený provozní hospodářský výsledek (EBIT) nezahrnuje realizované a nerealizované kurzové rozdíly k 31. březnu 2007 a přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu

<sup>6</sup> Upravený čistý zisk je vypočten jako účetní čistý zisk bez vlivu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů vyplývajících z přepočtu rozvahových položek a dále z přecenění úrokového swapu společnosti na reálnou hodnotu k 31. březnu 2007, včetně jejich dopadu na daň z příjmu. Upravený čistý zisk ukazuje skutečnou provozní výkonnost Společnosti.i

<sup>7</sup> Čistý dluh je uveden jako dlouhodobý finanční dluh plus krátkodobý finanční dluh mínus hotovost.

## ***Konsolidované finanční výsledky***

### **Výnosy, Náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí 2007 výše 31,3 mil. Euro, meziročně o 6,1 % více. Klíčovou roli v tomto růstu sehrál nárůst prodeje na základě vyšší produkce.

Celkové provozní náklady bez odpisů a amortizace a po vyloučení realizovaných i nerealizovaných kurzových rozdílů včetně zajištění se zvýšily meziročně o 7,6% na 20,5 mil. Euro. Hlavním důvodem tohoto růstu byly vyšší objemy produkce a také nárůst cen elektrické energie.

Upravená EBITDA dosáhla výše 10,9 mil. Euro, meziročně o 3,3 % více, čímž potvrdila silnou výkonnost Společnosti podobně jako v předcházejících obdobích. Upravená EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2007 výše 34,7%, což ve srovnání se stejným obdobím roku 2006 představuje pokles o 0,9%. Tento pokles v procentní marži byl zejména způsobený vyššími provozními náklady

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v roce 2007 výše 19,1 mil. Euro, což je o 6,3% více než v prvním čtvrtletí roku 2006.

Mzdové náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2007 částky 1,3 mil. Euro, což představuje 10,1% meziroční nárůst. Nicméně celkové mzdové náklady vyjádřené v českých korunách vzrostly meziročně o 7,9%. Ve skupině pracovalo k 31. březnu 2007 celkem 330 zaměstnanců, meziročně o 4,8% více.

Ostatní čisté provozní výnosy/(náklady) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2007 částky -2,7 mil. Euro a jsou z převážné většiny tvořeny jak realizovanými kurzovými rozdíly, tak nerealizovanými kurzovými rozdíly vyplývajícími z přepočtu rozvahových položek a dále z přecenění úrokového swapu společností na reálnou hodnotu k 31. březnu 2007. **Tyto kurzové rozdíly nemají vliv na peněžní zůstatky Společnosti.**

### **Odpisy a amortizace**

Odpisy a amortizace dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2007 výše 3,0 mil. Euro, meziročně o 0,9% méně.

### **Provozní výsledek**

Upravený provozní výsledek hospodaření (EBIT) dosáhl 7,8 mil. Euro, meziročně o 5,0% více ve srovnání se stejným obdobím roku 2006.

### **Finanční náklady**

Finanční náklady společnosti spojené s obsluhou dluhu dosáhly v prvním čtvrtletí 2007 výše 2,2 mil. Euro, což představuje výrazný meziroční pokles o 44,5% ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2006. Tento pokles byl způsoben splacením dluhu spojeného s úrokovými

náklady v roce 2006. Společnost se zaměří na minimalizaci svých finančních nákladů i v nadcházejících obdobích.

## **Daň z příjmu**

V prvním čtvrtletí roku 2007 činila daň z příjmu kladnou částku 13 tisíc Euro, ve srovnání s nákladem ve výši 757 tisíc Euro ve stejném období loňského roku.

## **Čistý zisk a upravený čistý zisk**

Účetní čistý zisk činil v prvním čtvrtletí roku 2007 částku 2,9 mil. Euro, o 54,5% meziročně méně, zejména vzhledem k oslabení kurzu české koruny vůči Euru a jejímu dopadu do výsledku hospodaření vyplývajícího z přecenění bilančních položek. Přecenění bilančních položek nemělo žádný vliv na hotovostní pozici Společnosti.

Upravený čistý zisk dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2007 výše 5,5 mil. Euro, což je o 64,1% více nežli nežli ve srovnatelném období loňského roku. Upravený čistý zisk je vypočten jako účetní čistý zisk bez vlivu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů vyplývajících z přepočtu rozvahových položek a dále z přecenění úrokového swapu společnosti na reálnou hodnotu k 31. březnu 2007, včetně jejich dopadu na daň z příjmu Společnosti. Upravený čistý zisk ukazuje skutečnou provozní výkonnost Společnosti.

## **Investice**

Celkové konsolidované investice do hmotného majetku dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2007 úrovně 3,6 mil. Euro, meziročně o 267,3% více. Výše kapitálových investic je spojena s platbami za výstavbu nové osmé provozní linky. Toto navýšení je v souladu s plánem oa očekáváním Společnosti. Celkové investice Společnosti dosáhly 11,5% podílu na celkových tržbách v prvním čtvrtletí roku 2007.

## **Peníze a zadluženost**

Objem peněz a peněžních ekvivalentů dosáhl k 31.3. 2007 výše 20,9 mil. Euro, meziročně o 28,0% méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých a dlouhodobých) k 31.3. 2007 dosáhla 136,3 mil. Euro, méně o 35,3% ve srovnání s 31.3. 2006. Celková výše čistého dluhu k 31.3. 2007 dosáhla 115,4 mil. Euro, 36,4% snížení v porovnání s 31. březnem 2006.

### ***1. čtvrtletí 2007 – Přehled vývoje Společnosti***

Hlavní obor podnikání skupiny PEGAS NONWOVENS je výroba netkaných textilií do oblasti výroby hygienických jednorázových produktů, jako např. dětské pleny, produkty pro dámskou hygienu a dospělou inkontinenci.

Celková produkce dosáhla v prvním čtvrtletí roku 13 757 tun, což představuje 4,1% nárůst ve srovnání se stejným obdobím roku 2006. Stejně jako v roce 2006 dokázala Společnost navýšit objem výroby díky lepšímu využití a vyšší efektivitě výrobního procesu bez přidání nových výrobních kapacit. Zvýšení výroby se odrazilo v následovném růstu výnosů.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech představoval v prvním čtvrtletí roku 2007 86,8%, obdobně jako ve stejném období roku 2006, kdy tento podíl činil 88,0%.

Výnosy z prodeje standardních textilií používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly 21,1 mil. Euro, což představuje nárůst o 5,8% ve srovnání se stejným obdobím roku 2006. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií používaných k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činily 67,2%, podobně jako 67,4% ve stejném období minulého roku.

Výnosy z prodeje speciálních textilií, na které Společnost klade největší důraz, dosáhly 6,13 mil. Euro, meziročně o 0,8% více ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2006. Podíl výnosů z prodeje speciálních textilií na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2007 činil 19,6%. Tento vývoj byl v rámci očekávání, neboť zde dle očekávání došlo u těchto materiálů ke snížení určitých dodávek do teritorií mimo Evropu dle předchozích dohod se zákazníky a k jejich výrobě lokálními výrobci.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2007 4,2 mil. Euro, meziročně o 16,6% více.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrdilo silnou a rostoucí pozici Společnosti na evropském trhu. Výnosy z prodeje do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2007 17,5 mil. Euro, nárůst o 36,6% ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy včetně Ruska dosáhly 8,9 mil. Euro, meziročně o 5,6% více. Výnosy z prodeje do mimoevropských teritorií dosáhly 4,9 mil. Euro, o 40,7% meziročně méně vzhledem k objednávkám, které nebyly opakovány, nicméně toto bylo plánováno a plně očekáváno.

### **Nová osmá výrobní linka**

Společnost je potěšena postupem výstavby a instalace nové osmé výrobní linky. Projekt pokračuje dle plánu a první komerční výroba se očekává v říjnu 2007. Management Společnosti je přesvědčen, že veškerá nová kapacita linky (cca 28% nárůst) bude v roce 2008 prodána.

### **Nová devátá výrobní linka**

PEGAS započal s přípravou projektu na své v pořadí již deváté výrobní lince a to žádostí o investiční pobídky na českou vládu, jenž bude podána v nejbližších dnech. Tato nová linka by mohla být spuštěna již v roce 2009, nicméně načasování bude muset být ještě upřesněno.

### ***Výhled na rok 2007***

V roce 2007 jsou hlavními prioritami společnosti PEGAS NONWOVENS SA:

- Excelentně obsluhovat zákazníky podle kontraktů a dohod ve smyslu kvality a logistiky,
- Udržet vysoký standard výrobní efektivity a dále pracovat jejím zlepšení,
- Spustit novou výrobní linku v plánovaném čase ve 4. čtvrtletí 2007 a vytvořit podmínky pro její plné využití od 1.1. 2008,

- Postupovat kupředu v projektech technického rozvoje na materiálech, které budou mít unikátní vlastnosti na trhu a budou mít potenciál stát se speciálními produkty, jenž budou pro zákazníky atraktivní, jako např. netkané elastické materiály,
- Připravit podmínky pro další růst společnosti prostřednictvím dalšího zvýšení výrobních kapacit instalací v pořadí již deváté linky. Tento projekt mimo jiné zahrnuje i cíl získat investiční pobídku k této investici.

## Příloha 1

V tisících Euro	PEGAS NONWOVENS SA	
	1. čtvrtletí 2006	1. čtvrtletí 2007
<b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát</b>		
Výnosy	29 548	31 339
Spotřeba materiálu a ostatní spotřeba	(18 013)	(19 139)
Osobní náklady	(1 211)	(1 333)
Ostatní čisté provozní výnosy/ (náklady)	3 972	(2 748)
Z toho Kursové zisky a přecenění úrokového swapu	3 773	(2 752)
EBITDA	14 296	8 119
Upravená EBITDA	10 523	10 871
<i>Upravená EBITDA marže v %</i>	<i>35,6%</i>	<i>34,7%</i>
Odpisy a amortizace	(3 065)	(3 038)
Provozní výsledek	11 231	5 081
Upravený provozní výsledek	7 458	7 833
Upravená provozní marže v %	25,2%	25,0%
Finanční náklady	(3 954)	(2 195)
Daň z příjmu	(757)	13
Minority	(147)	
Čistý zisk	6 373	2 899
Upravený čistý zisk	3 327	5 461

## Příloha 2

V tisících Euro <b>Konsolidovaná rozvaha</b>	<b>PEGAS NONWOVENS SA</b>	
	<b>1. čtvrtletí 2006</b>	<b>1.čtvrtletí 2007</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>193 174</b>	<b>193 210</b>
Nehmotný majetek	81 218	82 954
Hmotný majetek	111 956	110 256
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>63 870</b>	<b>54 520</b>
Zásoby	7 131	6 698
Obchodní a ostatní pohledávky	27 767	26 954
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	28 972	20 868
-----	-----	-----
<b>Celková aktiva</b>	<b>257 044</b>	<b>247 730</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>9 695</b>	<b>79 419</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>212 151</b>	<b>138 310</b>
Bankovní úvěry nad 1 rok	159 709	122 975
Odložený daňový závazek	15 085	15 060
Ostatní závazky	37 357	275
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>35 198</b>	<b>30 001</b>
Krátkodobé bankovní úvěry	13 878	13 320
Obchodní a ostatní závazky	21 291	16 501
Daňové závazky	29	180
<b>Celkový vlastní kapitál a závazky</b>	<b>257 044</b>	<b>247 730</b>



## Příloha 3

V tisících Euro	PEGAS NONWOVENS SA	
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	1. čtvrtletí 2006	1.čtvrtletí 2007
Zisk (ztráta) před zdaněním	7 349	2 886
Odpisy	3 065	3 038
Kurzové zisky	(3 864)	3 092
Úrokové náklady	3 954	2 195
Pokles (růst) stavu zásob	1 491	1 665
Pokles (růst) pohledávek	(4 065)	(3 299)
Pokles (růst) závazků	(966)	(4 939)
Zaplacená daň z příjmu	(1 329)	(2)
Zaplacené úroky	(2 015)	(2 175)
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>3 620</b>	<b>2 461</b>
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(982)	(3 607)
Převzetí		
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>(982)</b>	<b>(3 607)</b>
Pokles (růst) bankovních úvěrů	(700)	0
Pokles (růst) dlouhodobého úvěru	0	0
Zvýšení základního kapitálu	0	0
Vydání (splacení) převoditelného dluhu	0	0
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>(700)</b>	<b>0</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>	<b>27 034</b>	<b>22 014</b>
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 938	(1 146)
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci 2006</b>	<b>28 972</b>	<b>20 868</b>