

# PEGAS NONWOVENS SA

## Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2006

20. březen 2007

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok k 31. prosinci 2006 připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).**

*„V roce 2006 se nám podařilo dosáhnout nejlepších hospodářských výsledků v kategorii tržeb a EBITDA v historii společnosti. Zároveň byl tento rok i prvním rokem spolupráce s novým majoritním vlastníkem. Celkové výnosy společnosti meziročně vzrostly o více než 10% ve srovnání s rokem 2005, zejména vlivem nárůstu cen vstupních surovin (přenesených do odbytových cen na zákazníka) a zvýšením prodeje speciálních produktů. EBITDA vzrostla meziročně o 3.4% zejména díky růstu tržeb speciálních produktů s vyššími maržemi.*

*Jsme velice potěšeni úspěšným uvedením akcií společnosti na kapitálový trh v prosinci 2006. Přes nárůst jednorázových administrativních nákladů v souvislosti s procesem IPO a finančních nákladů spojených s obsluhou finančního dluhu se nám podařilo udržet vysokou tvorbu čistého zisku po zdanění,“* vyjádřil se k finančním výsledkům Miloš Bogdan, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

### **Přehled finančních výsledků skupiny<sup>1</sup>**

**Výnosy 120,9 mil. Euro (+10,5 %)**

**Provozní náklady bez odpisů a amortizace 78,9 mil. Euro (+14.6 %)**

**EBITDA<sup>2</sup> 53,3 mil. Euro (+30,9 %), EBITDA marže 44,0 %**

**Kurzové zisky/ ztráty včetně zajištění<sup>3</sup> 11,2 mil. Euro**

**Upravená EBITDA<sup>4</sup> 42,1 mil. Euro (+3,4 %), upravená EBITDA marže 34,8 %**

**Odpisy a amortizace 12,1 mil. Euro (+22,6 %)**

---

<sup>1</sup> Meziroční srovnání je provedeno mezi společnostmi PEGAS NONWOVENS SA za rok 2006 a PEGAS a.s. za rok 2005

<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 31.12.2006 a přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu

<sup>3</sup> Zahrnuty realizované kurzové rozdíly, nerealizované kurzové rozdíly k 31.12. 2006 a přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu

<sup>4</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 31.12.2006 a přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu

**Provozní hospodářský výsledek (EBIT) 41,1 mil. Euro (+33,6%)<sup>5</sup>**

**Upravený provozní hospodářský výsledek (EBIT)<sup>6</sup> 29,9 mil. EUR (-2,8 %) <sup>5</sup>**

**Finanční náklady 18,8 mil. Euro**

**Daň z příjmů 1,6 mil. Euro (-60,0 %)**

**Čistý zisk 20,7 mil. Euro (-22,3%)<sup>5</sup>**

**Investice do hmotného majetku 5,7 mil. Euro (-48,1%) – poměr Investice/Výnosy 4.7%**

**Počet zaměstnanců skupiny 327 (+4,8%)**

**Čistý dluh<sup>7</sup> 114,2 mil. Euro (-37,7%)**

### ***Konsolidované finanční výsledky***

#### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2006 výše 120,9 mil. Euro, meziročně o 10,5 % více. Klíčovou rolí v tomto růstu sehrál růst cen polymerů (jenž byl plně přenesen na zákazníka) a zvýšení prodeje zejména speciálních produktů.

Celkové provozní náklady bez odpisů a amortizace a po vyloučení realizovaných i nerealizovaných kurzových rozdílů včetně zajištění se zvýšily meziročně o 14,6 % na 78,9 mil. Euro. Hlavním důvodem tohoto růstu byl nárůst cen a objemu spotřebovaných polymerů, dále nákladů na elektrickou energii.

Upravená EBITDA dosáhla výše 42,1 mil. Euro, meziročně o 3,4% více, čímž potvrdila silnou výkonnost společnosti podobně jako v předcházejících obdobích. Upravená EBITDA marže dosáhla v roce 2006 výše 34,8 %, což ve srovnání s rokem 2005 představuje pokles o 2,4 %. Tento pokles v procentní marži byl přímo způsobený zejména nárůstem cen polymerů a schopností společnosti přenést tento růst na zákazníka. Při růstu cen polymerů vzrostou adekvátně tržby společnosti, zatímco EBITDA není dotčena. Výsledkem je procentní pokles EBITDA marže.

#### ***Provozní náklady***

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v roce 2006 výše 73,7 mil. Euro, což je o 16,5 % více než v roce 2005.

---

<sup>5</sup> Meziroční srovnání zkruseno v položce odpisy a amortizace (viz odstavec „Odpisy a amortizace“)

<sup>6</sup> Upravený provozní hospodářský výsledek (EBIT) nezahrnuje realizované a nerealizované kurzové rozdíly k 31.12.2006 a přecenění úrokového swapu na reálnou hodnotu

<sup>7</sup> Čistý dluh je uveden jako dlouhodobý finanční dluh plus krátkodobý finanční dluh minus hotovost. Srovnání 2006/2005 provedeno pro společnost PEGAS NONWOVENS SA.

Mzdové náklady dosáhly v roce 2006 výše 5,1 mil. Euro, což představuje 9,5%-ní meziroční nárůst. Nicméně celkové mzdové náklady vyjádřené v českých korunách vzrostly meziročně pouze o 4,2 %. Ve skupině pracovalo k 31. prosinci 2006 celkem 327 zaměstnanců, meziročně o 4,8 % více.

Ostatní čisté provozní výnosy/(náklady) dosáhly v roce 2006 částky 11,2 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 společnosti na reálnou hodnotu k 31. prosinci 2006. Je důležité zmínit, že se jedná o výnosy, jejichž výše je plně závislá na vývoji kursu české koruny vůči Euru, resp. na budoucím vývoji úrokových sazeb.

### ***Odpisy a amortizace***

Odpisy a amortizace dosáhly v roce 2006 výše 12,1 mil. Euro a nelze je přímo srovnat se společností PEGAS a.s. v roce 2005, neboť u společnosti PEGAS NONWOVENS SA došlo v rámci akvizice PEGAS a.s. v prosinci 2005 k přecenění dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku na reálnou hodnotu.

### ***Provozní výsledek***

Upravený provozní výsledek hospodaření (EBIT) dosáhl 29,9 mil. EUR a nelze jej přímo srovnat s konsolidovaným provozním výsledkem hospodaření PEGAS a.s. v roce 2005 na základě změn popsanych v odstavci „Odpisy a amortizace“ výše.

### ***Finanční náklady***

Finanční náklady společnosti spojené s obsluhou dluhu dosáhly v roce 2006 výše 18,8 mil. Euro a souvisejí s úrokovými náklady senior dluhu, mezzanine a akcionářského dluhu, jenž byly nabyty v prosinci 2005 na financování akvizice PEGAS a.s. od původních vlastníků.

### ***Daň z příjmu***

Ve srovnání s PEGAS a.s. daň z příjmu poklesla o 60,0 % na částku 1,6 mil. Euro z částky 4,0 milionů Euro v roce 2005 za PEGAS a.s. Hlavním důvodem poklesu daně z příjmu je daňový štít vytvořený úrokovými náklady z úvěrů nabytých v prosinci 2005.

### ***Čistý zisk***

Čistý zisk společnosti dosáhl výše 20,7 mil. Euro, meziročně poklesl o 22,3 % a to zejména z důvodu nákladů na obsluhu finančního dluhu.

### ***Investice***

Celkové konsolidované investice do hmotného majetku dosáhly úrovně 5,7 mil. Euro v roce 2006, meziročně o 48,1 % méně. V roce 2006 směřovaly investice zejména do projektu výstavby osmé výrobní linky a do investic zeefektivňujících výrobu. Celkové investice společnosti dosáhly 4,7 % podílu na celkových konsolidovaných tržbách.

## ***Peníze a zadluženost***

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých a dlouhodobých) k 31. prosinci 2006 dosáhla 136,2 mil. Euro, o 35,2 % méně ve srovnání s 31. prosincem 2005<sup>8</sup>. Objem peněz a peněžních ekvivalentů dosáhl k 31.12.2006 výše 22,0 mil. Euro. Celková výše čistého dluhu k 31.12.2006 dosáhla 114,2 mil. Euro. Tato částka odpovídá 2,7-násobku ukazatele Čistý dluh/ Upravená EBITDA.

Společnost k zajištění úrokového rizika vyplývajícího z bankovního dluhu využívá úrokové swapy. Společnost nezajišťuje měnové riziko, neboť využívá přirozeného zajištění v rámci tvorby většiny peněžních toků v Euro.

## ***Posílení produktového mixu v roce 2006 ve prospěch speciálních produktů***

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

Hlavní důraz byl zaměřen zejména na nárůst prodeje speciálních textilií s vyššími maržemi. Podíl výnosů z prodeje speciálních textilií na celkových výnosech v roce 2006 činil 23,6 %, zatímco v roce 2005 tento podíl činil 16,3 %. Tento podíl by mohl být dále zvýšen zhruba na 40 % v souvislosti se spuštěním nové výrobní linky ve čtvrtém čtvrtletí roku 2007. Společnost definuje speciální produkty jako netkané bi-komponentní textilie (které jsou zákazníci vyhledávány pro příjemnou měkkost) a lehké netkané textilie (které jsou zákazníci vyhledávány pro úspory materiálových nákladů, neboť obsahují méně polymeru na čtvereční metr). Oba typy materiálů jsou velice atraktivní pro zákazníky a zároveň velice obtížně vyrobitelné (společnost je jediným výrobcem bi-komponentních netkaných textilií v Evropě). Speciální produkty tak přinášejí vyšší marže nežli standardní netkané textilie.

Ačkoliv v roce 2006 nedošlo k navýšení výrobní kapacity instalací nového zařízení, celková produkce se díky zvýšení efektivity výroby zvýšila o 5,7 %, z 51,3 tis. tun v roce 2005 na 54,2 tis. tun v roce 2006.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech v roce 2006 činil 88,8 % v porovnání s podílem 88,6% v roce 2005.

Výnosy z prodeje standardních textilií používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly 78,9 mil. Euro, což představuje 0,3 % pokles v porovnání s rokem 2005. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2006 13,6 mil. Euro, což je o 8,9 % více než v roce 2005.

---

<sup>8</sup> Srovnání 2006/2005 provedeno pro PEGAS NONWOVENS SA

## ***Výhled pro rok 2007***

V roce 2007 jsou hlavními prioritami společnosti PEGAS NONWOVENS SA:

- Úspěšné spuštění nové výrobní linky v plánovaném čase a rozpočtu a tímto zvýšení kapacity o 28 %
- Vývoj nových speciálních produktů atraktivních pro zákazníky
- Další zefektivňování výroby
- Udržení pozice lídra na trhu spunlaid netkaných textilií pro jednorázové výrobky segmentu hygieny
- Udržení nízkých výrobních nákladů

V současné době probíhá montáž nové výrobní linky a její spuštění je očekáváno ve IV. čtvrtletí roku 2007. Spuštěním této technologie, v pořadí osmé výrobní linky, dojde k navýšení roční produkce z 54,2 tis. tun až na 69 tis. tun ročně v roce 2008. Výstavba výrobní haly pro tuto linku započala v říjnu roku 2006 a montáž technologie v březnu 2007. Tento projekt s celkovými náklady ve výši přibližně 40 milionů Euro pokračuje dle plánovaného harmonogramu.

Konfigurace a design nové výrobní linky umožní společnosti pokračovat v historickém trendu instalace a pořízení nejlepší technologie na světě v pravidelných dvou až tří-letých intervalech. Tato linka bude opět první svého druhu na světě s cílem vyrábět ultralehké materiály pro využití v segmentu hygieny a materiálů pro aplikace do zdravotnictví. Nová linka se tak stává klíčovým článkem strategie společnosti pro zvýšení výroby speciálních produktů, čímž umožní společnosti udržet se na špičce technologií netkaných vláken s vyššími maržemi. Nová výrobní kapacita by tak mohla přinést nárůst podílu výnosů z prodeje speciálních technologií z 23,6% v roce 2006 až na zhruba 40 % v příštích letech.

Nová výrobní linka povede ke zvýšení počtu zaměstnanců z 327 na konci roku 2006 zhruba na 380 během roku 2007.

Jako potenciál k výrobní expanzi mimo Českou republiku bude společnost i nadále monitorovat rozvojové cíle a programy svých zákazníků, které mohou vést nebo budou zaměřeny na přesun či spuštění nových kapacit do jiných teritorií.

Velký důraz bude opět kladen na vývoj nových materiálů, které mají potenciál zařadit se do oblasti speciálních výrobků a zvýšit tak podíl prodeje v této oblasti.

## Příloha 1

Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát	PEGAS NONWOVENS SA		Pegas a.s.
	2005	Neauditované 2006	2005
Výnosy	4,787	120,941	109,491
Spotřeba materiálu a ostatní spotřeba	(3,981)	(73,739)	(63,296)
Osobní náklady	(209)	(5,111)	(4,669)
Ostatní čisté provozní výnosy/ (náklady)	(460)	11,171	(846)
Z toho Kursové zisky a přecenění úrokového swapu		11,203	
<b>EBITDA</b>	<b>137</b>	<b>53,262</b>	<b>40,680</b>
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>42,059</b>	<b>40,680</b>
<b>EBITDA marže v %</b>	<b>2,9%</b>	<b>44,0%</b>	<b>37,2%</b>
<b>Upravená EBITDA marže v %</b>		<b>34,8%</b>	<b>37,2%</b>
Odpisy a amortizace	(535)	(12,146)	(9,910)
<b>Provozní výsledek</b>	<b>(398)</b>	<b>41,116</b>	<b>30,770</b>
<b>Upravený provozní výsledek</b>		<b>29,913</b>	<b>30,770</b>
<b>Provozní marže v %</b>	<b>-8,3%</b>	<b>34,0%</b>	<b>28,1%</b>
<b>Upravená provozní marže v %</b>		<b>24,7%</b>	<b>24,7%</b>
Finanční náklady	(714)	(18,805)	(158)
Daň z příjmu	(255)	(1,601)	(3,975)
Minority	0	(432)	0
<b>Čistý zisk</b>	<b>(1,367)</b>	<b>20,710</b>	<b>26,637</b>

## Příloha 2

Konsolidovaná rozvaha	PEGAS NONWOVENS SA		Pegas a.s.
	31/12/2005	Neauditované 31/12/2006	31/12/2005
<b>Stálá aktiva</b>	<b>191,128</b>	<b>195,014</b>	<b>93,631</b>
Nehmotný majetek	80,015	84,404	192
Hmotný majetek	111,113	110,610	93,439
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>59,441</b>	<b>53,962</b>	<b>58,975</b>
Zásoby	8,622	8,362	8,508
Obchodní a ostatní pohledávky	23,785	23,586	25,101
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	27,034	22,014	25,366
<b>Celková aktiva</b>	<b>250,569</b>	<b>248,976</b>	<b>152,606</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>3,186</b>	<b>76,955</b>	<b>124,147</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>209,444</b>	<b>138,351</b>	<b>9,750</b>
Bankovní úvěry nad 1 rok	157,268	122,851	0
Odložený daňový závazek	14,952	15,225	9,681
Ostatní závazky	37,224	275	69
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>37,939</b>	<b>33,670</b>	<b>18,709</b>
Krátkodobé bankovní úvěry	16,250	13,320	2,000
Obchodní a ostatní závazky	21,670	20,158	16,691
Daňové závazky	19	192	18
<b>Celkový vlastní kapitál a závazky</b>	<b>250,569</b>	<b>248,976</b>	<b>152,606</b>