

Pegas Nonwovens zanotował w 2006 roku sprzedaż w wysokości ponad 120 mln EUR

ZNOJMO, 20 marca 2007 – Grupa Pegas Nonwovens SA w roku 2006 osiągnęła najwyższe przychody ze sprzedaży w swojej dotychczasowej historii. Wyniosły one 120,9 mln EUR, co oznacza wzrost o ponad 10% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na wzrost ten wpływ miały wyższe ceny surowców, które przełożyły się na ceny oferowanych produktów, jak również wzrost sprzedaży produktów specjalistycznych. Również wskaźnik EBITDA osiągnął najwyższą wartość w historii firmy, przekraczając kwotę 42 mln EUR.

„W roku 2006 osiągnęliśmy najlepsze w historii spółki wyniki finansowe pod względem przychodów ze sprzedaży i wskaźnika EBITDA. Był to również pierwszy rok naszej współpracy z nowym większościowym akcjonariuszem” – skomentował Miłoś Bogdan, członek zarządu Pegas Nonwovens SA i Dyrektor Generalny Pegas Nonwovens, s. r. o. “Skonsolidowane przychody ze sprzedaży spółki wzrosły w porównaniu z rokiem 2005 o ponad 10%, głównie za sprawą wyższych cen surowców (które zostały przeniesione na ceny produktów), a także dzięki wzrostowi sprzedaży produktów specjalistycznych. Wskaźnik EBITDA wzrósł o 3.4% w porównaniu z rokiem 2005, głównie za sprawą wzrostu sprzedaży produktów specjalistycznych, które zapewniają wyższą marżę” - dodał Miłoś Bogdan. Zysk netto grupy wyniósł 20,7 mln EUR, co oznacza spadek o 22% w stosunku do poprzedniego roku. Spółka zmniejszyła swoje zadłużenie o 37,6% do poziomu 114,2 mln EUR.

Na rok 2007 Pegas Nonwovens przewiduje wzrost zdolności produkcyjnych spółki wraz z otwarciem nowej, nowoczesnej linii produkcyjnej, która zostanie uruchomiona w czwartym kwartale tego roku. Instalacja linii do produkcji ultralekkich materiałów na użytek działu artykułów higienicznych, jak również materiałów stosowanych w branży ochrony zdrowia, rozpoczęła się w marcu. Spółka rekrutuje również nowych pracowników do obsługi ww. linii produkcyjnej. Uruchomienie ósmej linii produkcyjnej zwiększy roczny poziom produkcji z 54 tys. ton do około 69 tys. ton w roku 2008. Liczba pracowników wzrośnie do około 380 osób.

“Cieszymy się również z przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji spółki w grudniu 2006 roku. Mimo wzrostu jednorazowych kosztów administracyjnych w związku z ofertą i kosztami obsługi zadłużenia, udało nam się utrzymać wysoki zysk po opodatkowaniu” - dodał Miłoś Bogdan.

PODSUMOWANE WYNIKÓW FINANSOWYCH(1)

- **Przychody 120.9 mln Euro (+10.5%)**
- **Koszty operacyjne pomniejszone o amortyzację 78.9 mln Euro (+ 14.6%)**
- **Zysk EBITDA(2) 53.3 mln Euro (+30.9%), marża EBITDA 44.0%**
- **Zysk z różnic kursowych z uwzględnieniem transakcji hedgingowych(3) 11.2 mln Euro**
- **Skorygowany zysk EBITDA(4) 42.1 mln Euro (+3.4%), skorygowana marża EBITDA 34.8%**
- **Amortyzacja 12.1 mln Euro (+ 22.6%)**
- **Zysk operacyjny (EBIT) 41.1 mln Euro (+33.6%)(5)**
- **Skorygowany zysk operacyjny (EBIT)(6) 29.9 mln Euro (-2.8%)(5)**
- **Koszty finansowe 18.8 mln Euro**
- **Podatek dochodowy od osób prawnych 1.6 mln Euro (-60.0%)**
- **Zysk netto 20.7 mln Euro (-22.3%)(5)**
- **Nakłady inwestycyjne: aktywa materialne 5.7 mln Euro (-48.1%) – stosunek nakładów inwestycyjnych do przychodów 4.7 %**
- **Zatrudnienie 327 (+4.8%)**
- **Zadłużenie netto(7) 114.2 mln Euro (-37.7%)**

Skonsolidowane Wyniki Finansowe

Przychody, koszty, EBITDA

Skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) wyniosły w 2006 r. 120,9 mln EUR, co stanowiło wzrost o 10,5% w stosunku do roku poprzedniego. Głównym czynnikiem wzrostowym były wyższe ceny polimerów (w całości przeniesione na ceny oferowane klientom) oraz większa sprzedaż głównie produktów specjalistycznych.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji, po wyłączeniu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych łącznie z transakcjami *hedgingowymi*, zwiększyły się o 14,6% w porównaniu z 2005 r., do 78,9 mln EUR. Główną przyczyną wzrostu były wyższe ceny polipropylenu oraz wzrost ich zużycia, a także wyższe koszty utrzymania i energii elektrycznej.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 42,1 mln EUR i był wyższy o 3,4% w ujęciu rok do roku, co jest potwierdzeniem dobrych wyników operacyjnych spółki, i jest kontynuacją tendencji we wcześniejszych okresach. Skorygowana marża EBITDA spadła w 2006 r. o 2,4% w porównaniu z rokiem poprzednim, do poziomu 34,8%. Na zmniejszenie tej

¹ Porównanie wyników Pegas a.s. za 2005 r. i PEGAS NONWOVENS SA za 2006 r. rok do roku

² EBITDA obejmuje przychody z tytułu sprzedanych produktów, koszt surowców i materiałów, koszty pracownicze i pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto, z uwzględnieniem zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 grudnia 2006 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

³ z uwzględnieniem zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 grudnia 2006 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

⁴ Skorygowana EBITDA obejmuje koszt surowców i materiałów, koszty pracownicze i pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto, a nie obejmuje zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 grudnia 2006 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

⁵ Na porównanie rok do roku wpływ ma pozycja „Amortyzacja” (zob. pkt „Amortyzacja”)

⁶ Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) nie obejmuje zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 grudnia 2006 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp

⁷ Wskaźnik zadłużenia netto obejmuje długoterminowe i krótkoterminowe zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Porównanie rok do roku dla PEGAS NONWOVENS S.A.

⁸ porównanie rok do roku, 2005 v. 2006 dla PEGAS NONWOVENS SA

marży wpływ miały wyższe ceny polimerów oraz zdolność Spółki do przenoszenia kosztów z tym związanych na ceny oferowane klientom. Kiedy ceny polimerów rosną, sprzedaż wzrasta proporcjonalnie, bez wpływu na zysk. W efekcie tego marże procentowe maleją.

Koszty operacyjne (8)

Łączne koszty surowców i materiałów wyniosły w 2006 r. 73,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 16,5% w stosunku do roku 2005.

W 2006 r. łączna wartość kosztów pracowniczych wyniosła 5,1 mln EUR, czyli o 9,5% więcej niż w roku poprzednim. Jednakże łączne koszty pracownicze denominowane w koronach czeskich wzrosły tylko o 4,2% w stosunku do roku 2005. Całkowite zatrudnienie według stanu na 31 grudnia 2006 r. było o 4,8% wyższe niż w 2005 r. i wyniosło 327 osób.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wyniosły w 2006 r. 11,2 mln EUR i przedstawiają głównie zrealizowane różnice kursowe, niezrealizowane różnice kursowe związane z przeszacowaniami w bilansie i wycenę wartości spółki w stosunku do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych wg stanu na 31 grudnia 2006 r. Jest to kategoria przychodów jednorazowych zależna od trendu kursu wymiany pomiędzy euro a koroną czeską i poziomu zadłużenia spółki.

Amortyzacja

Skonsolidowana amortyzacja wyniosła w 2006 r. 12,1 mln EUR i nie ma możliwości jej porównania z odnośną pozycją dla PEGAS, a.s. za 2005 r., gdyż w grudniu tego roku wartości aktywów (długoterminowych aktywów materialnych i niematerialnych) PEGAS NONWOVENS SA zostały wycenione w trakcie procesu nabycia Spółki PEGAS a.s.

Zysk operacyjny

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 29,9 mln EUR i nie ma możliwości jego porównania z wynikiem osiągniętym przez PEGAS, a.s. w 2005 r. ze względów, o których mowa w poprzednim punkcie.

Koszty finansowe

Koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia wyniosły w 2006 r. 18,8 mln EUR. Były one związane ze spłatą uprzywilejowanych kredytów terminowych, pożyczek typu *mezzanine* oraz pożyczek akcjonariuszy, które zostały zaciągnięte w grudniu 2005 na sfinansowanie zakupu PEGAS a.s. od jego poprzednich właścicieli.

Podatek dochodowy od osób prawnych

W 2006 r. kwota podatku dochodowego od osób prawnych zapłacona przez spółkę wyniosła 1,6 mln EUR, czyli o 60% mniej niż w 2005 r. (4,0 mln EUR). Zmiana ta była konsekwencją wyższych kosztów finansowych zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów związanych z pożyczkami na zakup PEGAS-a w grudniu 2005.

Zysk netto

W 2006 r. zysk netto wyniósł 20,7 mln EUR i był niższy o 22,3% od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim. Spadek zysku netto wynikał ze wzrostu kosztów finansowych.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W 2006 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 5,7 mln EUR, co stanowiło poziom o 48,1% mniejszy niż w roku poprzedzającym. Nakłady inwestycyjne Spółki miały na celu finansowanie budowy nowej, ósmej już linii produkcyjnej oraz podniesienie wydajności istniejących linii produkcyjnych. W 2006 r. stosunek nakładów inwestycyjnych do przychodów kształtował się na poziomie 4,7%.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 grudnia 2006 r. całkowite zadłużenie finansowe w ujęciu skonsolidowanym (zarówno krótko-, jak i długoterminowe) wyniosło 136,2 mln EUR, co stanowiło spadek o 35,2% wobec stanu na koniec 2005 r. (9). Według stanu na 31 grudnia 2006 r. wartość środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyniosła 22,0 mln EUR. Całkowite zadłużenie netto na 31 grudnia 2006 r. wyniosło zatem 114,2 mln EUR, co odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do skorygowanego zysku EBITDA na poziomie 2,7.

Spółka zabezpiecza ryzyko stóp procentowych ponoszone w związku z posiadaniem zadłużeniem finansowym za pomocą transakcji zamiany stóp procentowych. Ryzyko walutowe nie podlega zabezpieczeniu, gdyż Spółka stosuje *hedging* naturalny, wykorzystując do tego celu generowane przez siebie przepływy pieniężne w Euro.

Mocniejszy pakiet produktów w 2006 – więcej produktów specjalistycznych

Główną częścią działalności spółki Pegas Nonwovens SA jest produkcja włóknin wykorzystywanych w segmencie artykułów higienicznych jednorazowego użytku na rynku europejskim. Klienci Spółki produkują artykuły takie jak pieluchy dziecięce, artykuły higieniczne dla kobiet oraz artykuły higieniczne dla dorosłych cierpiących na inkontynencję.

Głównym celem Spółki jest wzrost przychodów ze sprzedaży specjalistycznych artykułów tekstylnych, które na ogół zapewniają wyższe marże. W roku 2006 przychody z produkcji produktów specjalistycznych stanowiły 23,6% ogółu przychodów w 2006 roku, w porównaniu do 16,3% w roku 2005. Ten wskaźnik może wzrosnąć do około 40% gdy zostanie uruchomiona nowa linia produkcyjna, co nastąpi w czwartym kwartale 2007 roku. Spółka za produkty specjalistyczne uznaje włókniny dwuskładnikowe (popularne ze względu na swoją miękkość) oraz włókniny ultralekkie (które są preferowane przez klientów ze względu na oszczędności kosztowe związane z mniejszą zawartością polimerów). Obydwa rodzaje produktów specjalistycznych są bardzo atrakcyjne dla klientów, ale ich produkcja jest niezwykle trudna (Pegas jest jedynym w Europie producentem włóknin dwuskładnikowych). Dlatego też produkty specjalistyczne zapewniają marżę wyższą niż produkty standardowe.

Mimo, iż spółka nie zainstalowała w 2006 roku żadnego nowego wyposażenia związanego z produkcją, zwiększono całkowitą wydajność produkcji o 5,7%, z 51,3 tys. ton w 2005 roku do 54,2 tys. ton, dzięki zwiększeniu jej efektywności.

Udział przychodów ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych w całkowitej wielkości przychodów w 2006 r. wyniósł 88,8%, czyli kształtował się na poziomie zbliżonym do 2005 roku, kiedy to wyniósł 88,6%.

⁹ porównanie rok do roku, 2005 v. 2006 dla PEGAS NONWOVENS SA

Przychody ze sprzedaży standardowych włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 78,9 mln EUR, co stanowiło spadek o 0,3% w stosunku do 2005 r. Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektora budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły w 2006 r. 13,6 mln EUR, co stanowiło wzrost o 8,9% w stosunku do 2005 r.

Perspektywy roku 2007

W 2007 r. główne cele PEGAS NONWOVENS SA to:

- Uruchomienie nowej linii produkcyjnej zgodnie z harmonogramem i założonym budżetem oraz zwiększenie dzięki temu mocy produkcyjnych o 28%;
- Wprowadzenie nowych produktów specjalistycznych, atrakcyjnych dla klientów;
- Dodatkowe zwiększenie wydajności produkcyjnej spółki;
- Utrzymanie pozycji czołowego producenta włóknin typu *spunbond*, wykorzystywanych do produkcji artykułów higienicznych;
- Utrzymanie niskich kosztów produkcji.

Nowa linia produkcyjna jest aktualnie w budowie i ma zostać uruchomiona w czwartym kwartale 2007 roku. Będzie ósmą linią produkcyjną spółki i dzięki jej uruchomieniu spółka będzie stopniowo zwiększać swoją zdolność produkcyjną z 54,2 tys. ton obecnie do 69 tys. ton w 2008 roku. Budowa hali produkcyjnej, w której mieścić się będzie nowa linia produkcyjna rozpoczęła się w październiku 2006 r., natomiast instalacja linii rozpoczęła się w marcu 2007 r. Projekt, którego całkowity koszt wyniesie około 40 mln euro, jest realizowany zgodnie z planem.

Konfiguracja nowej linii produkcyjnej oraz związane z nią prace projektowe są kontynuacją historii spółki instalowania i licencjonowania światowych technologii co 2-3 lata. Pegas będzie pierwszym producentem na świecie wdrażającym powyższą technologię. Pozwoli ona spółce na produkcję włóknin ultralekkich dla sektora artykułów higienicznych i branży medycznej. Wdrożenie tej linii jest więc podstawowym elementem realizacji strategii zwiększania udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych, które pozwalają uzyskiwać wyższe marże. Strategia ta ma na celu utrzymanie przez spółkę pozycji lidera technologii produkcji włóknin oraz utrzymanie marż na wysokim poziomie. Uruchomienie nowej linii produkcyjnej powinno doprowadzić do zwiększenia udziału przychodów ze sprzedaży produktów specjalistycznych w przychodach ogółem z 24% w 2006 roku do około 40% w roku 2008.

W związku z uruchomieniem ósmej linii produkcyjnej Spółka zamierza zwiększyć liczbę pracowników z 327 na koniec 2006 do około 380 do końca roku 2007.

Jeśli chodzi o rozwój produkcji poza granicami Republiki Czeskiej Spółka będzie nadal monitorować cele i programy rozwojowe swoich odbiorców, co może doprowadzić do przeniesienia części produkcji lub uruchomienia nowych obiektów produkcyjnych w innych krajach.

Spółka będzie nadal koncentrować wysiłki na rozwoju produktów, które potencjalnie mogą stać się produktami specjalistycznymi, w związku z czym zwiększy się udział przychodów ze sprzedaży materiałów specjalistycznych w przychodach ogółem.

Załącznik nr 1

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PEGAS NONWOVENS SA		Pegas a.s.
	2005	2006 (dane niebadane)	2005
Przychody	4 787	120 941	109 491
Surowce i materiały	(3 981)	(73 739)	(63 296)
Koszty zatrudnienia	(209)	(5 111)	(4 669)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto, w tym	(460)	11 171	(846)
Zyski z tytułu różnic kursowych oraz wycena rynkowa kontraktów <i>swap</i> na stopy procentowe		11 203	
Zysk EBITDA	137	53 262	40 680
Skorygowany zysk EBITDA		42 059	40 680
Marża EBITDA (%)	2,9%	44,0%	37,2%
Skorygowana marża EBITDA (%)		34,8%	37,2%
Amortyzacja	(535)	(12 146)	(9 910)
Zysk z działalności operacyjnej	(398)	41 116	30 770
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej		29 913	30 770
Marża operacyjna (%)	-8,3%	34,0%	28,1%
Skorygowana marża operacyjna (%)		24,7%	24,7%
Koszty finansowe	(714)	(18 805)	(158)
Podatek dochodowy	(255)	(1 601)	(3 975)
Zyski/(straty) mniejszości	0	(432)	0
Zysk netto	(1 367)	20 710	26 637

Załącznik nr 2

SKONSOLIDOWANY BILANS	PEGAS NONWOVENS SA		Pegas a.s.
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2006 (dane niebadane)	31 grudnia 2005
Majątek trwały	191 128	195 014	93 631
Wartości niematerialne i prawne	80 015	84 404	192
Rzeczowy majątek trwały	111 113	110 610	93 439
Majątek obrotowy	59 441	53 962	58 975
Zapasy	8 622	8 362	8 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 785	23 586	25 101
Środki pieniężne w banku i kasie	27 034	22 014	25 366
Aktywa ogółem	250 569	248 976	152 606
Kapitał własny	3 186	76 955	124 147
Zobowiązania długoterminowe	209 444	138 351	9 750
Długoterminowe kredyty bankowe	157 268	122 851	0
Podatek odroczony	14 952	15 225	9 681
Pozostałe zobowiązania	37 224	275	69
Zobowiązania krótkoterminowe	37 939	33 670	18 709
Kredyty w rachunku bieżącym i krótkoterminowe kredyty bankowe	16 250	13 320	2 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 670	20 158	16 691
Zobowiązania z tytułu podatku	19	192	18
Pasywa ogółem	250 569	248 976	152 606