

PEGAS NONWOVENS S.A.

Niezbadane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2007 r.

30 maja 2007 r.

PEGAS NONWOVENS S.A. ma przyjemność przedstawić niezbadane skonsolidowane dane dotyczące wyników za pierwszy kwartał 2007 r. zakończony 31 marca 2007 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„W pierwszym kwartale 2007 r. kontynuowaliśmy realizację strategii wzrostu przychodów i zysku EBITDA, ograniczając koszty i jednocześnie zachowując nad innymi firmami przewagę konkurencyjną w zakresie innowacji i technologii w branży nietkanych włókien. W stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego łączne skonsolidowane przychody spółki wzrosły o 6,1% a zysk EBITDA zwiększył się o 3,3%, na co wpływ miała wyższa produkcja i wzrost cen polimerów.

Instalacja nowej linii produkcyjnej postępuje zgodnie z harmonogramem, w związku z czym jesteśmy pewni, że jej oddanie do użytku odbędzie się w planowanym terminie. Wśród innych przedsięwzięć, które stanowią element naszej strategii rozwoju, chciałbym zwrócić Państwa uwagę na projekt budowy dziewiątej linii produkcyjnej. W związku z tą inwestycją wszczęliśmy procedurę ubiegania się o uzyskanie ulg inwestycyjnych – powiedział Miłoś Bogdan, członek Zarządu PEGAS NONWOVENS S.A. i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS S.r.o.

Podsumowanie wyników finansowych

Przychody – 31,3 mln EUR (+6,1%)

Koszty operacyjne¹ pomniejszone o amortyzację – 20,5 mln EUR (+ 7,6%)

Zysk EBITDA² – 8,1 mln EUR (-43,2%)

¹ Nie uwzględniając zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 marca 2007 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

² Zysk EBITDA obejmuje przychody z tytułu sprzedanych produktów, koszt surowców i materiałów, koszty zatrudnienia i pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto, w tym zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe wg stanu na 31 marca 2007 r. oraz wycenę do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

Skorygowany zysk EBITDA³ – 10,9 mln EUR (+3,3%), skorygowana marża EBITDA – 34,7%

Strata z tytułu różnic kursowych z uwzględnieniem transakcji hedgingowych⁴ – 2,8 mln EUR

Amortyzacja – 3,0 mln EUR (-0,9%)

Zysk operacyjny (EBIT) – 5,1 mln EUR (-54,8%)

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT)⁵ – 7,8 mln EUR (+ 5,0%)

Koszty finansowe – 2,2 mln EUR (-44,5%)

Zysk netto – 2,9 mln EUR (-54,5%)

Skorygowany zysk netto⁶ przed uwzględnieniem niewpływających na przepływy pieniężne różnic kursowych i korekt dotyczących kontraktów zamiany stóp procentowych – 5,5 mln EUR (+64,1%)

Zadłużenie netto⁷ – 115,4 mln EUR (-36,4%)

Nakłady inwestycyjne: środki trwałe – 3,6 mln EUR (+267,3%) – stosunek nakładów inwestycyjnych do przychodów – 11,5%

Zatrudnienie – 330 (+3,8%)

Produkcja (w tonach), bez odpadów – 13 757 (+4,1%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty, zysk EBITDA

Skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) wyniosły w I kw. 2007 r. 31,3 mln euro, co stanowiło wzrost o 6,1% w stosunku do analogicznego okresu roku

³ Skorygowany zysk EBITDA obejmuje przychody z tytułu sprzedanych produktów, koszt surowców i materiałów, koszty zatrudnienia i pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto, a nie obejmuje zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 marca 2007 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

⁴ Z uwzględnieniem zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 marca 2007 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

⁵ Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) nie uwzględnia zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 marca 2007 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

⁶ Skorygowany zysk netto obliczany jest na podstawie wykazanego zysku netto, poprzez wyłączenie skutków niewpływających na przepływy pieniężne różnic kursowych wg stanu na 31 marca 2007 r. i wyceny według wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych w tym wpływu na koszty podatku dochodowego. Skorygowany zysk netto odzwierciedla faktyczne wyniki operacyjne Spółki.

⁷ Wskaźnik zadłużenia netto obejmuje długoterminowe i krótkoterminowe zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

poprzedniego. Na wzrost ten wpływ miała głównie większa sprzedaż, wynikająca ze wzrostu produkcji.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji, po wyłączeniu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych (włącznie z transakcjami hedgingowymi), zwiększyły się o 7,6% w stosunku do I kw. 2006 r. i wyniosły 20,5 mln EUR. Główne przyczyny wzrostu to większy wolumen produkcji, a także wzrost cen energii elektrycznej.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 10,9 mln EUR i był wyższy o 3,3% w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim, co jest potwierdzeniem dobrych wyników operacyjnych spółki i stanowi kontynuację tendencji, która zaznaczyła się we wcześniejszych okresach. Skorygowana marża EBITDA obniżyła się w I kw. 2007 r. o 0,9% w stosunku do I kw. 2006 r. do poziomu 34,7%. Na zmniejszenie tej marży bezpośredni wpływ miały wyższe koszty operacyjne.

Koszty operacyjne⁶

Łączne koszty surowców i materiałów wyniosły w I kw. 2007 r. 19,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 6,3% w stosunku do I kw. 2006 r.

W pierwszych trzech miesiącach 2007 r. łączna wartość kosztów zatrudnienia wyniosła 1,3 mln EUR, czyli o 10,1% więcej niż w roku poprzednim. Jednakże łączne koszty zatrudnienia w koronach czeskich wzrosły w stosunku do I kw. 2006 r. tylko o 7,9%. Całkowite zatrudnienie według stanu na 31 marca 2007 r. było o 3,8% wyższe niż w porównywalnym okresie w 2006 r. i wyniosło 330 osób.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wyniosły w I kw. 2007 r. 2,7 mln EUR. Złożyły się na nie głównie zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe związane z przeszacowaniami w bilansie i wyceną do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych według stanu na 31 marca 2007 r. **Różnice te nie miały wpływu na sytuację Spółki pod względem przepływów pieniężnych.**

Amortyzacja

Skonsolidowane odpisy amortyzacyjne wyniosły w I kw. 2007 r. 3,0 mln EUR, co stanowi spadek o 0,9% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Zysk operacyjny

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 7,8 mln EUR i był wyższy o 5,0% w porównaniu z I kw. 2006 r.

Koszty finansowe

W I kw. 2007 r. koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia wyniosły 2,2 mln EUR, co oznacza znaczny spadek – o 44,5% – w stosunku do I kw. 2006 r. Do tak istotnego spadku przyczyniła się spłata zadłużenia według najwyższych stóp procentowych w trakcie roku

2006. W nadchodzących okresach Spółka będzie dążyć do dalszej redukcji kosztów finansowych.

Podatek dochodowy od osób prawnych

W I kw. 2007 r. z tytułu podatku dochodowego Grupa wykazała dodatnie saldo w wysokości 13 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku saldo z tego tytułu było ujemne i wynosiło 757 tys. EUR.

Zysk netto i skorygowany zysk netto

W pierwszym kwartale 2007 r. Grupa wykazała zysk netto na poziomie 2,9 mln EUR, niższym o 54,5% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co było spowodowane głównie negatywnym wpływem zmian kursu korony czeskiej do euro i ich wpływem na wynik finansowy w związku z przeszacowaniami w bilansie. Korekty związane ze zmianą kursów walutowych nie miały wpływu na sytuację Spółki pod względem przepływów pieniężnych.

W pierwszym kwartale skorygowany zysk netto wyniósł 5,5 mln EUR i wzrósł o 64,1% w stosunku do I kw. 2006 r. Skorygowany zysk netto obliczany jest na podstawie wykazanego zysku netto, poprzez wyłączenie skutków niewpływających na przepływy pieniężne różnic kursowych wg stanu na 31 marca 2007 r. i wyceny według wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych, w tym wpływu na koszty podatku dochodowego. Skorygowany zysk netto odzwierciedla faktyczne wyniki operacyjne Spółki.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W I kw. 2007 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 3,6 mln EUR i były o 267,3% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost nakładów inwestycyjnych był spowodowany koniecznością dokonania płatności związanych z budową nowej, ósmej linii produkcyjnej. Był on przewidywany i wcześniej zaplanowany. W I kw. 2007 r. stosunek nakładów inwestycyjnych do przychodów kształtował się na poziomie 11,5%.

Środki pieniężne i zadłużenie

Na dzień 31 marca 2007 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wynosiły 20,9 mln EUR i były niższe o 28,0% w porównaniu ze stanem na 31 marca 2006 r. Według stanu na 31 marca 2007 r. całkowite zadłużenie finansowe w ujęciu skonsolidowanym (zarówno krótko-, jak i długoterminowe) wyniosło 136,3 mln EUR, co stanowi spadek o 35,3% wobec stanu na 31 marca 2006 r. Na 31 marca 2007 r. zadłużenie netto wyniosło więc 115,4 mln EUR, co oznacza spadek o 36,4% w porównaniu ze stanem na 31 marca 2006 r.

I kw. 2007 r. – Podsumowanie wyników działalności

Główną częścią działalności Grupy Pegas Nonwovens S.A. jest produkcja nietkanych włóknin wykorzystywanych w segmencie artykułów higienicznych jednorazowego użytku na rynku europejskim oraz włóknin do produkcji takich artykułów jak pieluchy dziecięce, artykuły higieniczne dla kobiet oraz artykuły higieniczne dla dorosłych cierpiących na inkontynencję.

W I kw. 2007 r. łączna produkcja (bez uwzględniania odpadów) wyniosła 13 757 ton i była wyższa o 4,1% niż w analogicznym okresie 2006 r. Podobnie jak w 2006 r. Spółce udało się zwiększyć produkcję dzięki lepszemu wykorzystaniu mocy przerobowych i wyższym wskaźnikom wydajności procesów produkcyjnych, co było możliwe pomimo braku nowych mocy produkcyjnych. Wzrost produkcji zaowocował wyższymi przychodami ze sprzedaży.

Udział przychodów ze sprzedaży nietkanych włókien dla sektora artykułów higienicznych w całkowitych przychodach za I kw. 2007 r. wyniósł 86,8%, czyli kształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu w 2006 r. (88,0%).

Przychody ze sprzedaży standardowych włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 21,1 mln EUR, co stanowiło wzrost o 5,8% w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 67,2%, pozostając praktycznie na niezmienionym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. (67,4%).

Przychody ze sprzedaży artykułów specjalistycznych, na które Spółka kładzie największy nacisk, wyniosły 6,13 mln EUR, co stanowiło wzrost 0,8% w stosunku do I kw. 2006 r. Udział przychodów ze sprzedaży artykułów specjalistycznych w I kw. 2007 r. w przychodach ogółem wyniósł 19,6%. Spółka spodziewała się takiego rozwoju wypadków, gdyż część produkcji zrealizowana w 2006 r., na podstawie jednorazowych zamówień na artykuły specjalistyczne ze strony klientów zagranicznych, które przyczyniły się do wzrostu przychodów w ubiegłym roku, została zastąpiona dostawami lokalnymi, zgodnie z planem i na podstawie umów z klientami.

Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektora budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły w I kw. 2007 r. 4,2 mln EUR i wzrosły o 16,6% w porównaniu z I kw. 2006 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła swoją silną i nadal rosnącą pozycję na rynku europejskim, który dla Pegas Nonwovens S.A. pozostaje najważniejszy. W I kw. 2007 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 17,5 mln EUR i wzrosły o 36,6% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 8,9 mln EUR i były wyższe o 5,6% niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Przychody z tytułu sprzedaży do innych krajów wyniosły 4,9 mln EUR i spadły w porównaniu z I kw. 2006 r. o 40,7%, czego powodem był brak jednorazowych zamówień od odbiorców zagranicznych, które wystąpiły w 2006 r. Zmiana ta była planowana i zgodna z przewidywaniami Spółki.

Budowa nowej, ósmej linii produkcyjnej

Spółka jest zadowolona z postępu prac nad budową i instalacją nowej, ósmej już linii produkcyjnej. Koszty przedsięwzięcia mieszczą się w budżecie a realizacja odbywa się zgodnie z harmonogramem. Rozpoczęcie produkcji komercyjnej planowane jest na październik 2007 r. Kierownictwo Spółki jest przekonane, że całość produkcji zrealizowanej z wykorzystaniem nowej linii (która zwiększy obecne zdolności produkcyjne Spółki o 28%) zostanie w 2008 r. sprzedana.

Budowa nowej, dziewiątej linii produkcyjnej

Spółka rozpoczęła prace nad budową nowej, dziewiątej linii produkcyjnej, składając do rządu czeskiego wniosek o przyznanie ulg inwestycyjnych. Nowa linia może zostać uruchomiona już w 2009 r., jednak dokładny czas jej oddania do użytku zostanie dopiero ustalony.

Perspektywy na rok 2007

Główne cele PEGAS NONWOVENS S.A. w 2007 r. to nadal:

- świadczenie na rzecz klientów usług o wysokim standardzie pod względem jakości i logistyki, zgodnie z zawartymi umowami;
- utrzymanie wysokich standardów wydajności produkcji i dalsza poprawa w tej dziedzinie;
- uruchomienie nowej linii produkcyjnej zgodnie z harmonogramem (czyli w IV kw. 2007 r.) i zapewnienie warunków sprzyjających pełnemu wykorzystaniu jej mocy produkcyjnych począwszy od 1 stycznia 2008 r.;
- kontynuacja przedsięwzięć techniczno-rozwojowych związanych z opracowywaniem materiałów o bezkonkurencyjnych właściwościach, które będą mogły stać się produktami specjalistycznymi atrakcyjnymi dla klientów, (w szczególności w segmencie włóknin elastycznych);
- stworzenie warunków dla kontynuacji wzrostu Spółki poprzez dalsze zwiększanie mocy produkcyjnych w związku z instalacją dziewiątej linii produkcyjnej. Z przedsięwzięciem tym wiążą się plany skorzystania z ulg inwestycyjnych.

Załącznik 1

Dane w tys. EUR SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PEGAS NONWOVENS S.A.	
	I kw. 2006	I kw. 2007
Przychody	29 548	31 339
Surowce i materiały	(18 013)	(19 139)
Koszty zatrudnienia	(1 211)	(1 333)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto, w tym:	3 972	(2 748)
zyski z tytułu różnic kursowych oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych	3 773	(2 752)
Zysk EBITDA	14 296	8 119
Skorygowany zysk EBITDA	10 523	10 871
Skorygowana marża EBITDA (%)	35.6%	34.7%
Amortyzacja	(3 065)	(3 038)
Zysk operacyjny	11 231	5 081
Skorygowany zysk operacyjny	7 458	7 833
Skorygowana marża operacyjna (%)	25.2%	25.0%
Koszty finansowe	(3 954)	(2 195)
Podatek dochodowy	(757)	13
Zyski/(straty) mniejszości	(147)	0
Zysk netto	6 373	2 899
Skorygowany zysk netto	3 327	5 461

Załącznik nr 2

Dane w tys. EUR SKONSOLIDOWANY BILANS	PEGAS NONWOVENS SA	
	I kw. 2006	I kw. 2007
Aktywa trwałe	193 174	193 210
Wartości niematerialne i prawne	81 218	82 954
Rzeczowe aktywa trwałe	111 956	110 256
Majątek obrotowy	63 870	54 520
Zapasy	7 131	6 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 767	26 954
Środki pieniężne w banku i kasie	28 972	20 868
-----	-----	-----
Aktywa ogółem	257 044	247 730
Kapitał własny	9 695	79 419
Zobowiązania długoterminowe	212 151	138 310
Długoterminowe kredyty bankowe	159 709	122 975
Rezerwa na podatek odroczony	15 085	15 060
Pozostałe zobowiązania	37 357	275
Zobowiązania krótkoterminowe	35 198	30 001
Kredyty w rachunku bieżącym i krótkoterminowe kredyty bankowe	13 878	13 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 291	16 501
Zobowiązania z tytułu podatku	29	180
Pasywa ogółem	257 044	247 730

Załącznik 3

Dane w tys. EUR	PEGAS NONWOVENS SA	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kw. 2006	I kw. 2007
Zysk brutto	7 349	2 886
Amortyzacja	3 065	3 038
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(3 864)	3 092
Koszty odsetkowe	3 954	2 195
Zmiana stanu zapasów	1 491	1 665
Zmiana stanu należności	(4 065)	(3 299)
Zmiana stanu zobowiązań	(966)	(4 939)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 329)	(2)
Zapłacone odsetki	(2 015)	(2 175)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 620	2 461
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(982)	(3 607)
Nabycie podmiotu zależnego		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(982)	(3 607)
Zmiana stanu kredytów bankowych	(700)	0
Zmiana stanu zadłużenia długoterminowego	0	0
Emisja akcji	0	0
Emisja (wykup) zamiennych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(700)	0
Środki pieniężne w banku i kasie wg stanu na początek roku	27 034	22 014
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	1 938	(1 146)
Środki pieniężne w banku i kasie wg stanu na początek roku	28 972	20 868