

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za trzy kwartały 2007 r.

29 listopada 2007 r.

PEGAS NONWOVENS SA (dalej “PEGAS” lub “Spółka”) niniejszym ma przyjemność przedstawić swoje niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za trzy kwartały 2007 r. zakończone 30 września 2007 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„W trzecim kwartale, podobnie jak w całym okresie od początku 2007 r., PEGAS NONWOVENS SA utrzymał stabilne przychody, jednocześnie inwestując w rozbudowę mocy wytwórczych na ósmej linii produkcyjnej. Jesteśmy zadowoleni z osiągniętych rezultatów. Instalacja nowej linii produkcyjnej przebiega zgodnie z harmonogramem i budżetem, a osiągnięcia pełnej zdolności produkcyjnej oczekujemy w styczniu 2008 r. Jednocześnie przygotowujemy plany budowy dziewiątej linii produkcyjnej.

Pod koniec omawianego okresu łączne zatrudnienie w zakładach Znojmo i Bucovice wynosiło 376 osób. PEGAS jest obecnie drugim pod względem wielkości w Europie producentem włóknin polipropylenowo-polietylenowych wytwarzanych w technologii spunmelt, a obecna zainstalowana moc produkcyjna odpowiada 11,4% rynku europejskiego, a także 16,9% rynku artykułów higienicznych z włóknin polipropylenowo-polietylenowych wytwarzanych w technologii spunmelt. Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów specjalistycznych z 6,13 mln EUR w I kw. 2007 r. do 7,21 mln EUR w III kw. 2007 r. a jej zdolności produkcyjne wzrosły w okresie trzech kwartałów 2007 r. o 3,1%. Koszty finansowe zmniejszyły się w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 33,6% dzięki spłacie zadłużenia obciążonego najwyższymi kosztami.

Dzięki zdolności do stałego zwiększania wydajności produkcyjnej i operacyjnej oraz opracowywania nowych produktów, a także dzięki położeniu geograficznemu, Spółka nadal zajmuje jedną z najlepszych pozycji w swojej branży” – stwierdził Miłoś Bogdan, członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA i dyrektor zarządzający PEGAS NONWOVENS S.R.O.

Przegląd wyników finansowych za trzy kwartały 2007 r.

Przychody: 90,7 mln EUR (wzrost o 0,1% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Koszty operacyjne¹ bez amortyzacji: 60,5 mln EUR (wzrost o 2,6% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

EBITDA: 29,7 mln EUR (spadek o 20,5% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Skorygowany zysk EBITDA:² 30,2 mln EUR (spadek o 4,6% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku), skorygowana marża EBITDA: 33,3%

Wynik z tytułu różnic kursowych oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych: -0,5 mln EUR

Amortyzacja: 9,1 mln EUR (spadek o 0,3% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Zysk operacyjny (EBIT): 20,6 mln EUR (spadek o 27,1% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT):² 21,1 mln EUR (spadek o 6,4% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Koszty finansowe: 8,3 mln EUR (spadek o 33,6% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Zysk netto: 12,5 mln EUR (spadek o 15,4% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Skorygowany zysk netto³ przed wynikiem z tytułu niepieniężnych różnic kursowych oraz korekt z tytułu transakcji zamiany stóp procentowych: 13,0 mln EUR (wzrost o 37,3% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Zadłużenie netto:⁴ 124,6 mln EUR (wzrost o 9,2% od 31 grudnia 2006 r.)

Nakłady inwestycyjne: 18,7 mln EUR (wzrost o 336,9% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

¹ Z wyłączeniem zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 30 września 2007 r. oraz wyniku wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych.

² Skorygowane wskaźniki zysku EBITDA i EBIT powstają przez wyłączenie wyniku z tytułu różnic kursowych oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych, w celu odzwierciedlenia rzeczywistych wyników operacyjnych Spółki.

³ Skorygowany zysk netto jest obliczany jako zysk netto z wyłączeniem wyniku z tytułu różnic kursowych oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych, po przeliczeniu podatku dochodowego dla uwzględnienia tych korekt, w celu odzwierciedlenia rzeczywistych wyników finansowych Spółki.

⁴ Zadłużenie netto obejmuje sumę długoterminowego zadłużenia finansowego i krótkoterminowego zadłużenia finansowego, pomniejszoną o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Stosunek nakładów inwestycyjnych do przychodów: 20,6%

Liczba zatrudnionych: 376 (wzrost o 15,0% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Produkcja (w tonach, bez uwzględniania odpadów): 41 836 (wzrost o 3,1% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku)

Wyplacona dywidenda: 7 mln EUR (0,76 EUR na akcję)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i EBITDA

Skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) za trzy kwartały 2007 r. kształtowały się na poziomie 90,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji, po wyłączeniu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych oraz wyniku z wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych wynosiły 60,5 mln EUR i były o 2,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Do najważniejszych czynników wpływających na wzrost kosztów operacyjnych należały wzrost cen surowców i energii elektrycznej oraz wzrost kosztów zatrudnienia.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 30,2 mln EUR i był o 4,6% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie ze względu na odnotowany w 2007 r. wzrost cen polimerów i opóźnienia w przenoszeniu wzrostu cen na odbiorców, zmianę asortymentu produktów oraz wzrost cen energii elektrycznej i kosztów zatrudnienia. Niekorzystny wpływ opóźnień w przenoszeniu wzrostu cen na odbiorców na zysk EBITDA za trzy kwartały 2007 r. jest szacowany na 0,5 mln EUR, a w całym 2007 r. na 0,8 mln EUR. Skorygowana marża EBITDA za trzy kwartały 2007 r. kształtowała się na poziomie 33,3%, o 1,7% niższym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty operacyjne

Łączne koszty surowców i materiałów wyniosły w trzech kwartałach 2007 r. 57,4 mln EUR, czyli były o 3,1% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku ze względu na wyższe ceny nabywanych polimerów oraz energii elektrycznej.

W trzech kwartałach 2007 r. łączna wartość kosztów zatrudnienia wyniosła 4,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 15,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost został spowodowany wdrożeniem nowego systemu wynagradzania członków Rady Dyrektorów oraz innych członków kadry zarządzającej, a także zatrudnienia nowych pracowników (głównie na potrzeby ósmej linii produkcyjnej).

Łączne koszty zatrudnienia wyrażone w koronach wzrosły w stosunku do trzech kwartałów 2006 r. o 14,4%. Według stanu na koniec września 2007 r., Spółka zatrudniała 376 osób, tj. o 15% więcej niż rok wcześniej. Wzrost ten wynikał głównie z zatrudnienia nowych pracowników na potrzeby ósmej linii produkcyjnej.

Pozostałe przychody operacyjne netto osiągnęły poziom 667 tys. EUR w trzech kwartałach 2007 r., a głównym czynnikiem kształtującym ich poziom były jednorazowe przychody w wysokości 1,03 mln EUR w postaci odszkodowania przyznanego w postępowaniu arbitrażowym. Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe związane głównie z wyceną bilansową kredytów bankowych oraz wyceną do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych na 30 września 2007 r. były źródłem straty w wysokości 526 tys. EUR za omawiany okres. **Wspomniane różnice kursowe oraz wycena do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych nie miały wpływu na stan środków pieniężnych Spółki.**

Amortyzacja

Skonsolidowane odpisy amortyzacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2007 r. 9,1 mln EUR i były o 0,3% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W przyszłych okresach na wartość odpisów amortyzacyjnych będzie wpływać wykazywanie bilansowych środków trwałych związanych z ósmą linią produkcyjną. Obecnie nakłady inwestycyjne związane z budową i uruchomieniem tej linii są wykazywane jako zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych i aktywa trwałe w budowie, i jako takie nie są amortyzowane (wszystkie te pozycje są składnikami rzeczowych aktywów trwałych). Amortyzacja budynków rozpocznie się w grudniu 2007 r., a amortyzacja niemal wszystkich maszyn i sprzętu powinna się rozpocząć w styczniu 2008 r.

Zysk operacyjny

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 21,1 mln EUR i był niższy o 6,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Koszty finansowe

Koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia wyniosły 8,3 mln EUR za trzy kwartały 2007 r. i były znacznie niższe (o 33,6%) w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Tak znaczny spadek był związany przede wszystkim ze spłatą obciążonego najwyższymi kosztami zadłużenia na koniec grudnia 2006 r.

W maju 2007 r. PEGAS przeprowadził refinansowanie zadłużenia na warunkach korzystniejszych w porównaniu z pierwotnym zadłużeniem uprzywilejowanym, związanym z przejęciem spółki PEGAS a.s. pod koniec 2005 r. W II kw. 2007 r. Spółka dokonała odpisu prowizji za przygotowanie w wysokości 2,6 mln EUR, dotyczącej wcześniejszego zadłużenia uprzywilejowanego z tytułu kredytów. Ten jednorazowy koszt został wykazany w kosztach finansowych. Na obecne zadłużenie z tytułu kredytów składa się kredyt odnawialny na kwotę do 130 mln EUR (oprocentowany wg stopy EURIBOR + 1,2%) i kredyt w rachunku bieżącym na kwotę do 20 mln EUR (oprocentowany wg stopy EURIBOR +1,25%). Nastąpiło znaczne obniżenie poziomu środków pieniężnych, a wolne środki pieniężne są na bieżąco elastycznie wykorzystywane do zmniejszenia odsetek z tytułu zadłużenia.

Podatek dochodowy od osób prawnych

W trzech kwartałach 2007 r. z tytułu podatku dochodowego Grupa wykazała dodatnie saldo w wysokości 239 tys. EUR, z czego 9 tys. EUR przypadło na część bieżącą, a 248 tys. EUR na odroczony podatek dochodowy.

Zysk netto i skorygowany zysk netto

Za trzy kwartały 2007 r. Grupa wykazała zysk netto w wysokości 12,5 mln EUR, niższej o 15,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Na porównanie danych z dwóch rozważanych okresów obrotowych mają wpływ zmiany kursu CZK/EUR, przy czym wpływ ten ujawnił się w rachunku zysków i strat przede wszystkim w wyniku przeliczenia pozycji bilansu. Przeliczenia te, wraz ze skutkami wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych, spowodowały wzrost zysku netto w III kw. 2007 r.

o 5,5 mln EUR, do 9,85 mln EUR. Korekty z tytułu różnic kursowych nie mają wpływu na stan środków pieniężnych Spółki.

Skorygowany zysk netto za trzy kwartały 2007 r. wyniósł 13,0 mln EUR, czyli był o 37,3% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Skorygowany zysk netto jest obliczany jako wykazany zysk netto z wyłączeniem skutków niepieniężnych różnic kursowych na 30 września 2007 r. i wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych, jednak z uwzględnieniem wpływu na koszty podatku dochodowego. Skorygowany zysk netto odzwierciedla rzeczywiste wyniki finansowe Spółki.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W trzech kwartałach 2007 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 18,7 mln EUR i były o 336,9% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Praktycznie cała kwota nakładów inwestycyjnych dotyczy płatności z tytułu budowy ósmej linii produkcyjnej. Za trzy kwartały 2007 r. stosunek nakładów inwestycyjnych do przychodów kształtował się na poziomie 20,6%

Środki pieniężne i zadłużenie

Na 30 września 2007 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły 567 tys. EUR i były o 97,4% niższe w porównaniu z saldem na 31 grudnia 2006 r. Na 30 września 2007 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 125,2 mln EUR i było o 8,1% niższe w porównaniu z saldem na 31 grudnia 2006 r. Obniżenie stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz zadłużenia finansowego na poziomie skonsolidowanym było skutkiem wdrożenia nowych procedur zarządzania środkami pieniężnymi w związku z dokonaniem refinansowania. Środki pieniężne są na bieżąco elastycznie wykorzystywane do redukcji odsetek z tytułu zadłużenia.

Na 30 września 2007 r. zadłużenie netto wynosiło 124,6 mln EUR, a zatem było o 9,2% wyższe niż na 31 grudnia 2006 r. Zmiany poziomu zadłużenia w 2007 r. wynikały przede wszystkim z inwestycji w nową linię produkcyjną. We wrześniu 2007 r. Spółka wypłaciła również dywidendę w wysokości 7 mln EUR.

Wyniki za pierwsze trzy kwartały 2007 r.

Podsumowanie wyników działalności

Podstawową działalnością PEGAS NONWOVENS S.A. jest produkcja włóknin polipropylenowo-polietylenowych wykorzystywanych w segmencie artykułów higienicznych jednorazowego użytku na rynku europejskim. Wyroby te służą klientom Spółki do produkcji takich artykułów, jak pieluchy dziecięce, artykuły higieniczne dla kobiet oraz artykuły higieniczne dla dorosłych cierpiących na inkontynencję. Spółka produkuje także włókniny na potrzeby przemysłu, rolnictwa, branży medycznej i innych.

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2007 r. łączna produkcja (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 41 836 ton i była wyższa o 3,1% niż w analogicznym okresie 2006 r. Spółce udało się zwiększyć produkcję dzięki poprawie wydajności i udoskonaleniu procesów produkcyjnych, przy czym nie rozbudowała w tym okresie swoich mocy produkcyjnych.

Przychody ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych wyniosły 78,3 mln EUR, co stanowiło 86,3% całkowitych przychodów osiągniętych w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2007 r. Udział przychodów ze sprzedaży na rzecz tego sektora w stosunku do przychodów ogółem kształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu w 2006 r., t.j. 88,1%.

Przychody ze sprzedaży standardowych włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 58,5 mln EUR i utrzymywały się na niezmienionym poziomie w stosunku do analogicznego okresu w 2006 r. (58,6 mln EUR). Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 64,5%, czyli podobnie jak w analogicznym okresie w 2006 r., kiedy wynosił 64,6%.

Przychody ze sprzedaży artykułów specjalistycznych wyniosły 19,8 mln EUR, czyli o 7% mniej niż w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2006 r. Udział przychodów ze sprzedaży artykułów specjalistycznych w przychodach ze sprzedaży ogółem w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2007 r. wynosił 21,8%. 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 zgodnie z planem zastąpiona produkcją na podstawie umów z klientami krajowymi.

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2007 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla budownictwa, rolnictwa i branży medycznej) wyniosły 12,5 mln EUR, co stanowi wzrost o 15,1% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

W odniesieniu do struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła silną i nadal rosnącą pozycję na rynku europejskim, który dla Pegas Nonwovens S.A. pozostaje najważniejszy. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 52,8 mln EUR w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2007 r. i wzrosły o 41,2% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 26,1 mln euro i były niższe o 2,2% niż w ciągu trzech pierwszych kwartałów roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży do innych krajów wyniosły 11,8 mln EUR, czyli o 55,5% mniej niż porównywalnym okresie w 2006 r. Powodem zmiany był brak jednorazowych zamówień od odbiorców zagranicznych, jak wskazano powyżej.

W ramach prac badawczo-rozwojowych Spółka koncentrowała się na doskonaleniu obecnie wytwarzanych materiałów oraz opracowaniu nowych właściwości materiałów zgodnie z zapotrzebowaniem klientów. Spółka opracowała apretury uszlachetniające z zawartością naturalnych wyciągów, a obecnie aktywnie realizuje projekty dotyczące produkcji włóknin elastycznych, przeznaczonych do wykorzystania w branży medycznej, dwuskładnikowych o zaawansowanych właściwościach oraz projekty w zakresie trwałej obróbki hydrofilnej.

Uruchomienie nowej, ósmej linii produkcyjnej

Spółka oficjalnie uruchomiła ósmą linię produkcyjną i przewiduje osiągnięcie na niej pełnych mocy produkcyjnych przed styczniem 2008 r. Nowa linia została zaprojektowana z myślą o produkcji lekkich włóknin przeznaczonych do wyrobu artykułów higienicznych

oraz artykułów specjalistycznych do zastosowania w branży medycznej. Może także służyć do produkcji wyrobów standardowych.

Budowa nowej, dziewiątej linii produkcyjnej

Spółka nadal prowadzi prace związane z budową dziewiątej linii produkcyjnej i złożyła wniosek do rządu czeskiego o uzyskanie ulg inwestycyjnych. Termin oddania linii do użytku zostanie podany w przyszłości.

Sprzedaż akcji Spółki przez Pamplona

Pamplona Capital Partners I, LP zbyła 43,4% akcji Spółki (czyli 4 001 165 akcji) po cenie 780 CZK za akcję. W wyniku transakcji 100% akcji znalazło się w obrocie na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze.

Perspektywy na 2008 r.

Lider w dziedzinie technologii

Spółka zamierza utrzymać pozycję lidera technologicznego w Europie poprzez inwestycje w prace badawczo-rozwojowe mające na celu stworzenie wartości dodanej, w szczególności prace dotyczące włókien elastycznych i lekkich, włókien o szczególnych właściwościach oraz włókien przeznaczonych na potrzeby branży medycznej.

Wzrost udziału w rynku

W związku z poszerzeniem zaplecza produkcyjnego Spółki poprzez uruchomienie nowej linii, celem Spółki na rok 2008 jest maksymalne zwiększenie mocy produkcyjnych oraz wytwarzanie większej ilości produktów o najwyższej jakości (tzw. produktów *premium*) przy użyciu nowo oddanych linii. Przewiduje się, że ósma linia przyczyni się do wzrostu mocy produkcyjnych o 12–15 tysięcy ton rocznie (czyli o 28%) w zależności od ostatecznej oferty asortymentowej. Obecnie na instalacji trwa pilotażowa faza produkcji, lecz wytwarzane są już pewne artykuły przeznaczone na sprzedaż. Dalszy wzrost nastąpi wraz z uruchomieniem dziewiątej linii, która może zostać oddana do użytku już w 2010 r.

Spółka ma zapewniony odbiór wyrobów w zakresie gwarantującym wykorzystanie 95% całkowitych mocy produkcyjnych na 2008 r. Sprzedaż pozostałej części produkcji, czyli 70 tysięcy ton towarów, jest uzależniony od realizacji nowych wspólnych przedsięwzięć z klientami Spółki, które obecnie zbliżają się do etapu ich komercyjnego wdrożenia. Dzięki temu Spółka będzie w stanie wykorzystać posiadane moce produkcyjne w najwyższym możliwym stopniu.

Strategia PEGAS jest ukierunkowana na działania mające na celu osiągnięcie odpowiedniej struktury bazy klientów oraz zdobycie pozycji strategicznego dostawcy dla najważniejszych producentów w Europie. Ponieważ substytucja produktów *premium* Spółki przez konkurencję jest bardzo trudna, osiągnięcie tego celu będzie miało decydujące znaczenie z punktu widzenia utrzymania przez Spółkę odpowiedniego poziomu marży oraz silnej pozycji na rynku.

Obecnie strategią Spółki jest rozwój organiczny, realizowany poprzez budowę nowych mocy produkcyjnych w Znojmo, który zapewni optymalne wykorzystanie efektów synergii, elastyczności produkcji oraz planowania logistyki. Wśród czołowych producentów, PEGAS posiada zakłady najbardziej wysunięte na wschód, co sprawia, że ma najlepszą pozycję do zaopatrywania rynków wschodnich. PEGAS zamierza koncentrować się na podstawowej działalności, w której osiągnął pozycję lidera, lecz Spółka nie wyklucza możliwości dokonania strategicznych przejęć lub wspólnych przedsięwzięć, w związku z czym stale analizuje dostępne możliwości, biorąc pod uwagę takie czynniki, jak dostęp do nowych rynków i technologii oraz dopasowanie potencjalnych celów akwizycji do strategii i wizji Spółki.

Załącznik 1

w tys. EUR SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PEGAS NONWOVENS S.A.	
	I-III kw. 2006 r.	I-III kw. 2007 r.
Przychody	90 650	90 731
Surowce i materiały	(55 651)	(57 373)
Koszty zatrudnienia, w tym:	(3 733)	(4 326)
premia z tytułu wzrostu wartości akcji	0	(107)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto, w tym:	6 109	667
wpływ różnic kursowych oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych	5 680	(526)
Zysk EBITDA	37 375	29 699
Skorygowany zysk EBITDA	31 695	30 225
Skorygowana marża EBITDA w %	35,0%	33,3%
Amortyzacja	(9 133)	(9 110)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	28 242	20 589
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	22 562	21 115
Skorygowana marża z działalności operacyjnej w %	24,9%	23,3%
Koszty finansowe	(12 565)	(8 343)
Podatek dochodowy	(568)	239
Zysk przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	(359)	0
Zysk netto	14 750	12 485
Skorygowany zysk netto	9 463	12 993

Załącznik 2

w tys. EUR SKONSOLIDOWANY BILANS	PEGAS NONWOVENS S.A.		
	30.09. 2006 r. Dane niezbadane	31.12. 2006 r. Dane badane	30.09.2007 r. Dane niezbadane
Aktywa trwałe	190 822	195 008	204 965
Rzeczowe aktywa trwałe	108 808	110 522	120 735
Wartości niematerialne i prawne	82 014	84 486	84 230
Aktywa obrotowe	49 561	54 017	36 962
Zapasy	9 132	8 363	10 195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 575	23 640	26 200
Środki pieniężne w banku i kasie	16 854	22 014	567
Aktywa ogółem	240 383	249 025	241 927
Kapitał własny	18 334	76 950	82 550
Zobowiązania długoterminowe	188 591	138 351	132 210
Długoterminowe kredyty bankowe (o terminie spłaty powyżej 12 miesięcy)	135 518	122 851	117 225
Rezerwa na podatek odroczoney	15 216	15 225	14 912
Pozostałe zobowiązania	37 857	275	73
Zobowiązania krótkoterminowe	33 458	33 724	27 167
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 988	20 212	19 156
Zobowiązania z tytułu podatku	150	192	45
Kredyty w rachunku bieżącym i krótkoterminowe kredyty bankowe	13 320	13 320	7 966
Pasywa ogółem	240 383	249 025	241 927

Załącznik 3

w tys. EUR	PEGAS NONWOVENS S.A.	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I–III kw. 2006 r.	I–III kw. 2007 r.
Zysk brutto	15 677	12 246
Amortyzacja	9 133	9 110
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	(4 513)	727
Koszty odsetkowe	12 565	8 343
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	(1 200)	(455)
 Zmiana stanu zapasów	(510)	(1 832)
Zmiana stanu należności	1 410	(2 105)
Zmiana stanu zobowiązań	(3 306)	160
Podatek dochodowy zapłacony	(1 592)	(120)
Koszty związane z pierwszą ofertą publiczną akcji zapłacone	0	(2 389)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 664	23 685
 Nabycie środków trwałych	(4 275)	(18 678)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 275)	(18 678)
 Zmiana stanu kredytów bankowych	(27 427)	(11 817)
Zmiana stanu zadłużenia długoterminowego	0	(202)
Odsetki zapłacone	(6 142)	(7 421)
Wypłacona dywidenda	0	(7 014)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 569)	(26 454)
 Środki pieniężne w banku i kasie wg stanu na początek roku	27 034	22 014
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(10 180)	(21 447)
Środki pieniężne w banku i kasie wg stanu na koniec roku	16 854	567