

PEGAS NONWOVENS SA

Wstępne niezbadane wyniki finansowe za 2007 r.

19 marca 2008 r.

PEGAS NONWOVENS SA ma przyjemność przedstawić wstępne niezbadane skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

„Rok 2007 był bardzo ważny i pomyślny w wielu aspektach. Osiągnęliśmy, pomimo pewnych negatywnych wpływów, założone cele finansowe, uruchomiliśmy nową linię produkcyjną – pierwszą w swoim rodzaju na świecie, a dzięki skorzystaniu z ulg inwestycyjnych na 9. linię produkcyjną, stworzyliśmy platformę do dalszego rozwoju organicznego. Ponadto przeprowadziliśmy refinansowanie zewnętrznego zadłużenia i obniżyliśmy koszty odsetkowe.

Osiągnięcia te potwierdzają realizację zobowiązań kierownictwa w stosunku do akcjonariuszy i partnerów biznesowych Spółki, mające na celu utrzymanie wiodącej pozycji Spółki na rynku i wyników finansowych na poziomie lepszym od konkurencji. Przy rosnącej konkurencji i nieustannej presji cenowej nasz nacisk na instalowanie najnowocześniejszych technologii i zróżnicowanie asortymentu produktów okazuje się właściwym sposobem na złagodzenie niekorzystnych warunków rynkowych.

W rezultacie nasze cele na lata 2008 i 2009 obejmą maksymalne wykorzystanie najnowszych technologii do produkcji zaawansowanych technologicznie materiałów, skoncentrowanie na pomyślnym wprowadzeniu na rynek nowych autorskich projektów badawczo-rozwojowych oraz projektów badawczo-rozwojowych, które opracowaliśmy wspólnie z naszymi klientami i dostawcami. Strategia ta zawsze odróżniała Spółkę PEGAS od konkurencji i mocno wierzymy w to, że będzie ona kontynuowana w kolejnych okresach” – powiedział Miłoś Bogdan, członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Podsumowanie wyników finansowych

Przychody 122,0 mln EUR (+0,9%)

Koszty operacyjne¹ bez uwzględnienia amortyzacji 83,4 mln EUR (+5,8%)

EBITDA 42,3 mln EUR (-20,5%), marża EBITDA 34,7%

Zysk z tytułu różnic kursowych z uwzględnieniem transakcji hedgingowych 3,8 mln EUR

Skorygowany zysk EBITDA² 38,5 mln EUR (-8,4%), skorygowana marża EBITDA 31,6%

Amortyzacja 12,3 mln EUR (+1,5%)

Zysk operacyjny (EBIT) 30,0 mln EUR (-27,0%)

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT)² 26,2 mln EUR (-12,4%)

Koszty finansowe 10,0 mln EUR (-47,1%)

Dodatknie saldo podatku dochodowego 2,1 mln EUR

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy 22,1 mln EUR (+9,2%)

Skorygowany zysk netto³ 19,2 mln EUR (+72,0%)

Nakłady inwestycyjne - środki trwałe 18,9 mln EUR (+258,6%)

Zatrudnienie na koniec okresu 384 (+17,4%)

Średnie zatrudnienie 361 (+10,1%)

Zadłużenie netto⁴ 122,5 mln EUR (+7,3%)

Produkcja 57 464 ton (+6,1%)

¹ Uwzględniając jednorazową pozycję 1,04 mln EUR odszkodowania otrzymanego w wyniku postępowania arbitrażowego ujętego w Q2 2007 i nie uwzględniając zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wg stanu na 31 grudnia 2007 r. oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych (swap).

² Skorygowany zysk EBITDA i EBIT są korygowane przez oddziaływanie zmian kursowych i rewaluacji IRS w celu przedstawienia rzeczywistych wyników operacyjnych Spółki.

³ Skorygowany zysk netto oblicza się jako zysk netto skorygowany przez oddziaływanie zmian kursowych i rewaluacji IRS po przeliczeniu podatku dochodowego wynikającego z tych korekt w celu przedstawienia rzeczywistych wyników finansowych Spółki.

⁴ Zadłużenie netto obejmuje długoterminowe zadłużenie finansowe, krótkoterminowe zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty, zysk EBITDA

Skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) wyniosły w 2007 r. 122,0 mln EUR, co stanowiło wzrost o 0,9% rok do roku. Na wzrost ten wpływ miały głównie: 1) większa produkcja i sprzedaż oraz 2) wyższe ceny polimerów, które w dużej mierze zostały przeniesione na klientów.

Całkowite skonsolidowane koszty operacyjne bez uwzględnienia amortyzacji wzrosły o 5,8% w stosunku do roku ubiegłego i osiągnęły poziom 83,4 mln EUR. Główne przyczyny tego wzrostu to wyższe ceny polipropylenu, a także wzrost cen energii elektrycznej i kosztów zatrudnienia.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 38,5 mln EUR i był niższy o 8,4% rok do roku. Spadek zysku EBITDA wynikał z innego asortymentu produktów i rosnących cen polimerów, które zostają przeniesione na klientów z pewnym opóźnieniem, oraz wprowadzeniem programu akcji pracowniczych dla członków Rady Dyrektorów. Skorygowana marża EBITDA osiągnęła w 2007 r. poziom 31,6% i była niższa o 3,2 punktu procentowego w stosunku do 2006 r.

Koszty operacyjne

Łączne koszty surowców i materiałów wykorzystanych w 2007 r. wyniosły 78,4 mln EUR, co oznacza wzrost o 6,3% w stosunku do 2006 r. Koszty te objęły także wydatki na badania i rozwój, które wyniosły 1,8 mln EUR, co stanowi wzrost o 1,9% w stosunku do 2006 r.

Łączna wartość kosztów zatrudnienia w 2007 r. wyniosła 6,3 mln EUR, czyli o 22,9% więcej niż w roku poprzednim. Wzrost ten był spowodowany zatrudnieniem nowych pracowników na 8. linię produkcyjną, wprowadzeniem nowego systemu wynagrodzeń i uwzględnieniem planu akcji pracowniczych, który nie miał wpływu na środki pieniężne w 2007 r. W wyniku umocnienia się korony czeskiej łączne koszty zatrudnienia wyrażone w koronach czeskich wzrosły o 20,3% w porównaniu do roku poprzedniego (13,2% bez akcji pracowniczych). Całkowite zatrudnienie według stanu na 31 grudnia 2007 r. było o 17,4% wyższe niż w 2006 r. i wyniosło 384 osoby.

Pozycja pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto wyniosła w 2007 r. 5,1 mln EUR. Złożyły się na nią głównie zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe związane z przeszacowaniami w bilansie i wyceną do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych według stanu na 31 grudnia 2007 r. Pozycja ta obejmuje także jednorazową kwotę 1,04 mln EUR wynikającą z odszkodowania otrzymanego w toku postępowania arbitrażowego.

Amortyzacja

Skonsolidowane odpisy amortyzacyjne wyniosły w 2007 r. 12,3 mln EUR, co stanowi wzrost o 1,5% w stosunku do poprzedniego roku. Wzrost ten wynikał z umocnienia się korony czeskiej w stosunku do euro, jako że odpisów amortyzacyjnych dokonuje się wyłącznie w koronach czeskich.

Zysk operacyjny

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 26,2 mln EUR i był niższy o 12,4% w porównaniu z 2006 r. z powodu tych samych czynników, które wpłynęły na zysk EBITDA i które objaśniono powyżej.

Koszty finansowe

W 2007 r. koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia wyniosły 10,0 mln EUR, co oznacza spadek o 47,1% w stosunku do 2006 r. Głównym powodem tego spadku było obniżenie kosztów odsetkowych w związku ze spłatą najbardziej kosztownych długów po pierwotnej publicznej emisji akcji (IPO) i refinansowaniem kredytu uprzywilejowanego w maju 2007 r. Obecnie Spółka korzysta z 5-letniego konsorcjalnego kredytu bankowego, obejmującego kredyt odnawialny w wysokości 130 mln EUR i kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln EUR. Spółka PEGAS uzyskała lepsze warunki finansowe dotyczące swojego bieżącego nieuregulowanego zadłużenia bankowego i osiągnęła średnią rozpiętość powyżej Euribor na poziomie 120 punktów bazowych w porównaniu z rozpiętością na poziomie 247 punktów bazowych w przypadku poprzedniego kredytu uprzywilejowanego.

Podatek dochodowy

W 2007 r. z tytułu podatku dochodowego Spółka wykazała dodatnie saldo w wysokości 2,1 mln EUR, podczas gdy w 2006 r. saldo z tego tytułu było ujemne i wynosiło 1,6 mln EUR. Dodatnie saldo wykazane w 2007 r. jest skutkiem uwolnienia odroczonego podatku w kwocie 3,4 mln EUR wynikającego z obniżonej ustawowej stawki podatku dochodowego na podstawie reform podatkowych w Republice Czeskiej wprowadzonych pod koniec 2007 r.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy wyniósł 22,1 mln EUR, co stanowiło wzrost o 9,2% w stosunku do roku ubiegłego, spowodowany niższymi kosztami finansowymi i niższym podatkiem dochodowym. Skorygowany zysk netto osiągnął poziom 19,2 mln EUR, czyli o 72,0% więcej niż w roku poprzednim.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W 2007 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 18,9 mln EUR i były o 258,6% wyższe niż w roku poprzednim. Prawie całość nakładów inwestycyjnych została przeznaczona na projekt 8. linii produkcyjnej.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. całkowite zadłużenie finansowe w ujęciu skonsolidowanym (zarówno krótko-, jak i długoterminowe) wyniosło 123,1 mln EUR, co stanowi spadek o 9,6% wobec stanu na 31 grudnia 2006 r. Na dzień 31 grudnia 2007 r. zadłużenie netto wyniosło 122,5 mln EUR, co oznacza wzrost o 7,3% w porównaniu z 2006 r. Był to odpowiednik 3,2-krotnego współczynnika zadłużenia netto / skorygowanego zysku EBITDA. Spadek poziomu środków pieniężnych wynika z aktualnej polityki zarządzania środkami pieniężnymi Spółki, gdyż salda gotówkowe

są wykorzystywane do obniżenia salda kredytu na rachunku bieżącym i – co za tym idzie – kosztów odsetkowych Spółki.

Dalsze zmiany sposobu przedstawiania rachunku zysków i strat

Spółka PEGAS podjęła decyzję o zmianie sposobu przedstawiania swojego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, począwszy od publikacji skonsolidowanych zbadanych wyników finansowych za 2007 r., które zostaną ogłoszone 30 kwietnia 2008 r. Rezultatem tych zmian będzie przedstawianie wyników operacyjnych Spółki z wyłączeniem komponentu finansowego z działalności operacyjnej. Zyski i straty z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych, zmiany wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych, przychody odsetkowe oraz opłaty bankowe nie będą już ujmowane w zysku EBITDA i zysku operacyjnym w ramach pozycji „Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto.” W rezultacie Spółka nie będzie już stosowała pozycji „skorygowany zysk EBITDA” i „skorygowany EBIT” w celu przedstawiania rzeczywistych wyników operacyjnych bez wpływu zmian kursowych i zmian stóp procentowych.

W celu umożliwienia porównania analogicznych okresów różnych lat Spółka przeliczyła wyniki z 2006 r. na zasadzie proporcjonalności, uwzględniając zmiany tak, jakby zostały wprowadzone w 2006 r. Wyniki przedstawione w tabeli poniżej pokazują różnice między sposobami prezentacji.

Tys. EUR	2006 zbadane	2006 nowo przedstawione	Różnica
Przychody	120 941	120 941	--
Wykorzystane surowce i materiały	(73 739)	(73 739)	--
Koszty zatrudnienia	(5 111)	(5 111)	--
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	11 172	(189)	(11 361)
Wykazany zysk EBITDA	53 263	41 902	(11 361)
Amortyzacja	(12 152)	(12 152)	--
Wykazany EBIT	41 111	29 750	(11 361)
Zmiany kursowe i inne przychody finansowe (netto)	--	10 748	10 748
Koszty odsetkowe (netto)	(18 805)	(18 192)	613
(Koszty) / przychody z tytułu podatku dochodowego	(1 601)	(1 601)	--
Zysk netto	20 705	20 705	--
Zyski/(straty) mniejszości	(431)	(431)	--
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	20 274	20 274	--

Tys. EUR	2007 niezbadane	2007 nowo przedstawione	Różnica
Przychody	121 971	121 971	--
Wykorzystane surowce i materiały	(78 421)	(78 421)	--
Koszty zatrudnienia	(6 279)	(6 279)	--
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	5 064	1 105	(3 959)
Wykazany zysk EBITDA	42 335	38 376	(3 959)
Amortyzacja	(12 333)	(12 333)	--
Wykazany EBIT	30 002	26 043	(3 959)
Zmiany kursowe i inne przychody finansowe (netto)	--	3 760	3 760
Koszty odsetkowe (netto)	(9 955)	(9 756)	199
(Koszty) / przychody z tytułu podatku dochodowego	2 091	2 091	--
Zysk netto	22 138	22 138	--

2007 rok – podsumowanie wyników działalności

W 2007 r. łączna produkcja (bez uwzględniania odpadów) wyniosła 57 464 ton i była wyższa o 6,1% niż w 2006 r. Około 2000 ton, czyli 60% rocznego wzrostu produkcji, zostało wyprodukowane pod koniec roku na nowo otwartej 8. linii produkcyjnej, a reszta wynikała z lepszego wykorzystania mocy przerobowych i wyższych wskaźników wydajności procesów produkcyjnych w ramach istniejących mocy produkcyjnych.

Udział przychodów ze sprzedaży nietkanych włókien dla sektora artykułów higienicznych w całkowitych przychodach za 2007 r. wyniósł 86,0% i stanowił niewielki spadek w porównaniu do udziału na poziomie 88,8% w 2006 r., co potwierdza koncentrację na głównym rynku artykułów higienicznych.

Przychody ze sprzedaży standardowych (towarowych) włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 77,3 mln EUR, co stanowiło spadek o 2,0% w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. Udział przychodów ze sprzedaży towarowych włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 63,4%, co stanowiło spadek w porównaniu do udziału na poziomie 65,2% w 2006 r.

Przychody ze sprzedaży zaawansowanych technologicznie produktów, takich jak miękkie i lekkie dwuskładnikowe materiały, potwierdza koncentrację Spółki w tym sektorze. Przychody ze sprzedaży w tym sektorze wyniosły 27,5 mln EUR, co stanowiło spadek o 3,4% w stosunku do 2006 r., jednak Spółka spodziewała się takiego rozwoju wypadków, gdyż mniej więcej jedna trzecia całkowitej sprzedaży w tym sektorze w 2006 r. była związana z jednorazowym zamówieniem ze strony klienta zagranicznego. Mimo że współpraca ta nie była kontynuowana w 2007 r., brakująca ilość produkcji została prawie całkowicie zastąpiona nowymi projektami i zamówieniami z innych sektorów. W przyszłości ekspansja sprzedaży zaawansowanych technologicznie produktów będzie nadal jednym z głównych celów Spółki.

Udział sprzedaży technologicznie zaawansowanych produktów w całkowitej sprzedaży w 2007 r. wyniósł 22,6% w porównaniu do 23,6% w 2006 r.

Przychody ze sprzedaży produktów innych niż higieniczne (przeznaczonych dla sektora budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły w 2007 r. 17,1 mln EUR i wzrosły o 26,3% w porównaniu z 2006 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła swoją silną i nadal rosnącą pozycję na rynku europejskim, który dla Spółki rynkiem głównym. W 2007 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 71,4 mln EUR i wzrosły o 37,3% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 35,4 mln EUR i były niższe o 1,4% niż w roku poprzednim. Przychody z tytułu sprzedaży do innych krajów wyniosły 15,1 mln EUR i spadły w porównaniu z 2006 r. o 54,2%, czego powodem był brak jednorazowych zamówień od odbiorców z innych krajów, które – jak Spółka przewidywała – nie powtórzyły się.

Obecna koncentracja klientów Spółki odzwierciedla sytuację na rynku artykułów higienicznych, który jest podzielony pomiędzy kilku producentów posiadających znaczny udział w rynku. W 2007 r. na największego klienta przypadało 43% całkowitej sprzedaży Spółki, w porównaniu do udziału na poziomie 53% w 2006 r. Pięciu największych klientów miało udział w całkowitych przychodach na poziomie 78% w 2007 r. (82% w 2006 r.).

8 listopada 2007 r. Spółka PEGAS oficjalnie otworzyła 8. linię produkcyjną w swoim zakładzie produkcyjnym w Znojmie. Nowe maszyny Reicofil 4 Special zostały zaprojektowane do produkcji ultralekkich nietkanych włókien dla przemysłu higienicznego i do innych zastosowań. W zależności od końcowego asortymentu produktów nowa linia zwiększy roczne moce produkcyjne Spółki o 24% – 28%, czyli o 13–15 tys. ton.

Zgodnie z planami strategicznymi Spółki w kierunku organicznego rozwoju wraz z głównym rynkiem nietkanych włókien z zastosowaniem technologii spunmelt, Spółka PEGAS skorzystała z ulg inwestycyjnych w związku z projektem 9. linii produkcyjnej. Proces korzystania z ulg jest na końcowym etapie. Szacuje się, że całkowite nakłady inwestycyjne na 9. linię wyniosą ok. 45 mln EUR z zastrzeżeniem możliwych zmian, wynikających z końcowych konfiguracji linii. W tym zakresie Spółka PEGAS utworzyła w grudniu 2007 r. nową spółkę zależną PEGAS – NS a.s., która stanie się beneficjentem ulg inwestycyjnych i właścicielem sprzętu produkcyjnego na 9. linii.

Perspektywy na rok 2008

Główne cele Spółki na rok 2008 i kolejne lata to:

- 1) dalsze umacnianie swojej pozycji rynkowej;
- 2) utrzymanie pozycji lidera technologicznego na rynku nietkanych włókien z zastosowaniem technologii spunmelt do produkcji wyrobów jednorazowych w Europie; oraz
- 3) utrzymanie wyników finansowych lepszych od konkurencji.

Spółka PEGAS zamierza realizować swoje cele głównie poprzez następujące strategie:

Większe moce produkcyjne poprzez inwestycje w zaawansowane technologicznie maszyny: PEGAS będzie kontynuował tworzenie nowych zaawansowanych mocy produkcyjnych, wyprzedzając swoich głównych konkurentów w Europie. Spółka rozpoczęła już projekt budowy kolejnej 9. linii produkcyjnej w Znojmie. Projekt ten obecnie znajduje się na końcowym etapie procesu korzystania z ulg inwestycyjnych. Spółka będzie nadal pracowała nad optymalizacją procesu produkcji z naciskiem na kontrolę kosztów i wzrost produkcji poprzez poprawę wydajności istniejących linii.

Bliskie relacje z klientami i dostawcami: PEGAS zamierza kontynuować współpracę ze swoimi klientami, producentami maszyn i dostawcami surowców, aby nadal przodować w rozwoju technologicznym w branży oraz aby dostarczać klientom produkty najwyższej jakości i tworzyć nowe materiały.

Nacisk na zaawansowane technologicznie produkty: PEGAS utrzymuje pozycję największego europejskiego producenta dwuskładnikowych nietkanych włókien z zastosowaniem technologii spunmelt, posiadającego szerokie doświadczenie w projektowaniu i produkcji ultralekkich materiałów. Ósma linia produkcyjna, która ma pełną zdolność do produkcji zaawansowanych technologicznie produktów, powinna stopniowo dostosowywać swój asortyment w 2008 r. i zwiększać udział sprzedaży zaawansowanych technologicznie produktów.

Utrzymanie najlepszych wyników finansowych w branży: W związku ze swoim głównym celem, który zakłada rozwój zgodnie z głównym rynkiem Spółki, PEGAS dąży do osiągnięcia doskonałych wyników finansowych i marży wyższych od marży konkurencji. Pomimo nieustannej presji rynku na marże w sektorze wyrobów higienicznych w Europie PEGAS będzie nadal kładł nacisk na minimalizację kosztów i optymalizację asortymentu produktów w celu zachowania kluczowych relacji z klientami i częściowego złagodzenia spadku marży.

Monitorowanie szans rozwoju: Jeżeli chodzi o ekspansję poza Czechy, Spółka będzie nadal monitorować możliwości inwestycyjne, które mogą doprowadzić do przejęcia lub stworzenia mocy produkcyjnych w innych państwach.

2008 r. - oczekiwania

W 2008 r. Spółka PEGAS spodziewa się wzrostu swoich całkowitych przychodów o 21–25%.

Wskazania dotyczące przychodów na rok 2008 są zgodne z planowanym zwiększeniem mocy produkcyjnych o 24–28% rocznie oraz z uruchomieniem 8. linii produkcyjnej, która jako pierwsza będzie produkować mniej wymagające materiały towarowe. W trakcie tego roku asortyment produktów linii będzie stopniowo dostosowywany do produkcji produktów zaawansowanych technologicznie.

Oczekuje się, że zysk EBITDA wzrośnie o 5–9% w porównaniu do 2007 r.

Zakładany zysk EDITDA w 2008 r. opiera się na oczekiwanym asortymencie produktów i odpowiadających mu poziomach cen, które odzwierciedlają ostatnie i bieżące zmiany rozwojowe na rynku włóknin nietkanych. Na zysk EBITDA w 2008 r. negatywny wpływ będzie mieć umocnienie się korony czeskiej w stosunku do euro. Wyżej wspomniany wzrost zysku EBITDA jest przewidywany na podstawie rocznego kursu wymiany korony czeskiej/euro 26. Planowany poziom kursu wymiany zmniejszył zysk EBITDA o ok. 1,4 mln EUR w porównaniu do poprzedniego roku. Innym czynnikiem, który może mieć negatywny wpływ na oczekiwane wyniki spółki PEGAS, jest wzrost cen elektryczności w Czechach (ok. 1,2 mln w stosunku do poprzedniego roku).

Zamówienia ze strony klientów zostały złożone na 95% mocy produkcyjnych w 2008 r. Pozostałe moce produkcyjne powinny być wykorzystane do bieżących projektów we współpracy z klientami i przy wykorzystaniu najnowszych technologii. W 2008 r. Spółka PEGAS zamierza utworzyć platformę dla dalszego rozszerzenia asortymentu produkcji w latach 2009 i 2010, mając na celu złagodzenie presji cenowych.

Oczekuje się, że łączne nakłady inwestycyjne będą kształtować się na poziomie ok. 18 mln EUR.

Załącznik 1

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

za rok zakończony 31 grudnia
(dane w tys. EUR)

	2007 (niezbadane)	2006 (zbadane)
Przychody	121 971	120 941
Wykorzystane surowce i materiały	(78 421)	(73 739)
Koszty zatrudnienia	(6 279)	(5 111)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	5 064	11 172
w tym zyski z tytułu różnic kursowych oraz wyceny do wartości rynkowej transakcji zamiany stóp procentowych	3 812	11 203
Zysk EBITDA	42 335	53 263
Marża EBITDA %	34,7%	44,0%
Skorygowany zysk EBITDA	38 523	42 060
Skorygowana marża EBITDA %	31,6%	34,8%
Amortyzacja	(12 333)	(12 152)
Zysk operacyjny	30 002	41 111
Marża operacyjna w %	24,6%	34,0%
Skorygowany zysk operacyjny	26 190	29 908
Skorygowana marża operacyjna w %	21,5%	24,7%
Koszty finansowe	(9 955)	(18 805)
(Koszty) / przychody z tytułu podatku dochodowego	2 091	(1 601)
Zysk netto	22 138	20 705
Zyski/(straty) mniejszości	--	(431)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	22 138	20 274
Skorygowany zysk netto	19 241	11 185

Załącznik 2

Skonsolidowany bilans

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Na dzień 31 grudnia
(dane w tys. EUR)

	2007 (niezbadane)	2006 (zbadane)
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	137 355	110 522
Wartości niematerialne i prawne	196	102
Wartość firmy	87 157	84 384
Aktywa trwałe ogółem	224 708	195 008
Majątek obrotowy		
Zapasy	12 416	8 363
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 244	23 640
Środki pieniężne w banku i w kasie	511	22 014
Majątek obrotowy ogółem	39 171	54 017
Aktywa ogółem	263 879	249 025
Pasywa		
Kapitał własny i rezerwy		
Kapitał własny	11 444	11 444
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 997	41 011
Inne rezerwy	1 120	--
Rezerwy na przewalutowanie	2 536	725
Zysk zatrzymany/strata niepokryta	44 788	23 770
Kapitał własny i rezerwy ogółem	93 885	76 950
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe	116 508	122 851
Pozostałe zobowiązania	101	275
Rezerwa na podatek odroczony	12 190	15 225
Zobowiązania długoterminowe ogółem	128 799	138 351
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 218	20 212
Zobowiązania z tytułu podatku	1 427	192
Kredyty w rachunku bieżącym i krótkoterminowe kredyty bankowe	6 550	13 320
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	41 195	33 724
Zobowiązania ogółem	169 994	172 075
Pasywa ogółem	263 879	249 025

Załącznik 3

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

za rok zakończony 31 grudnia
(dane w tys. EUR)

	2007 (niezbadane)	2006 (zbadane)
Zysk/(strata) za rok / okres przed opodatkowaniem	20 047	22 306
<i>Korekta z tytułu:</i>		
Amortyzacja	12 333	12 152
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 529)	(6 894)
Koszty odsetkowe	9 955	18 805
Zmiany wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	(36)	(1 869)
Inne wydatki finansowe	(251)	(1 068)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmiana stanu zapasów	(3 623)	259
Zmiana stanu należności	(1 753)	2 013
Zmiana stanu zobowiązań	(3 462)	(1 484)
Podatek dochodowy zapłacony	(140)	(1 601)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 541	42 619
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie środków trwałych	(18 878)	(5 265)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 878)	(5 265)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zmiana stanu kredytów bankowych	(17 735)	(34 381)
Zmiana stanu zadłużenia długoterminowego	(174)	(28 104)
Emisja akcji	--	40 513
Podział kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	(7 014)	--
Splata długu zamiennego	--	(1 460)
Odsetki zapłacone	(9 490)	(18 801)
Inne przychody finansowe	251	1 068
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 162)	(41 165)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(21 499)	(3 811)

Środki pieniężne w banku i kasie wg stanu na początek roku	22 014	27 034
Różnice kursowe	(4)	(1 209)
Środki pieniężne w banku i kasie wg stanu na 31 grudnia	511	22 014