

PEGAS NONWOVENS S.A.

Niezbadane skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2008 r.

28 maja 2008 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS S.A. ma przyjemność ogłosić swoje niezbadane skonsolidowane wyniki finansowe za I kwartał zakończony 31 marca 2008 r., przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Komentarz Miloša Bogdana, Członka Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. i Dyrektora Zarządzającego PEGAS NONWOVENS s.r.o.:

„W pierwszym kwartale bieżącego roku nasze działania koncentrowały się na optymalnym wykorzystaniu mocy wytwórczych nowej, ósmej linii produkcyjnej, wydajności procesów produkcyjnych, kontroli kosztów i realizacji najnowszych projektów badawczo-rozwojowych. Jesteśmy głęboko przekonani, że działania te pozwolą nam utrzymać się w czołówce charakteryzującego się obecnie natężoną konkurencją europejskiego rynku włóknin wytwarzanych w technologii spunmelt. W porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku łączne skonsolidowane przychody naszej Grupy Kapitałowej wzrosły o 20,5% - do poziomu 37,8 mln EUR. Jednocześnie odnotowaliśmy wysoki poziom zysku netto, który wyniósł 11,6 mln EUR, między innymi dzięki niższym kosztom odsetkowym oraz zyskom z tytułu różnic kursowych.

Pragnąc dać naszym akcjonariuszom możliwość partycypowania w wynikach finansowych wypracowanych w 2007 r., Spółka zamierza wypłacić dywidendę w łącznej wysokości 7,8 mln EUR, tj. 0,85 EUR na jedną akcję.

Naszym głównym celem na pozostałe miesiące 2008 r. jest jak najlepsze wykorzystanie potencjału najnowszych rozwiązań technologicznych, nad jakimi pracujemy w ramach projektów dotyczących materiałów ultralekkich i zastosowań włóknin w medycynie. Udań zakończenie realizowanych projektów zapewni Spółce korzystną pozycję w przyszłości.”

Prezentacja wyników finansowych

Przychody: 37,8 mln EUR (+20,5%)

Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji: 27,3 mln EUR (+32,4%)

EBITDA : 10,5 mln EUR (-2,4%), Marża EBITDA : 27,7%

Amortyzacja: 4,1 mln EUR (+34,0%)

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT): 6,4 mln EUR (-16,8%), Marża EBIT: 17,0%

Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe (netto): 8,2 mln EUR

Koszty odsetkowe (netto): 1,5 mln EUR (-26,6%)

Podatek dochodowy: 1,5 mln EUR

Zysk netto: 11,6 mln EUR (+299,0%), Marża zysku netto: 30,6%

Nakłady inwestycyjne na środki trwałe: 11,1 mln EUR (+208,6%)

Liczba zatrudnionych (na koniec okresu): 380 (+15,2%)

(Średnia) liczba zatrudnionych: 377 (+13,9%)

Zadłużenie netto: 127,6 mln EUR (+10,5%)

Wielkość produkcji: 16 551 ton (+20,3%)

Średni kurs wymiany CZK/EUR: 25,562 (28,037 w I kw. 2007)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W I kw. 2008 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) kształtowały się na poziomie 37,8 mln EUR i były wyższe o 20,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zanotowany wzrost związany był głównie ze zwiększonym wolumenem produkcji osiągniętym dzięki zwiększeniu mocy produkcyjnych Spółki oraz wyższymi cenami surowców odzwierciedlonymi w cenach sprzedawanej produkcji.

Łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wzrosły o 32,4% w stosunku do analogicznego okresu 2007 r. i ukształtowały się na poziomie 27,3 mln EUR. Głównym powodem tego wzrostu było większe zużycie surowców ze względu na wyższą produkcję, a także ich wyższe ceny.

Zysk EBITDA wyniósł 10,5 mln EUR, co oznacza spadek o 2,4% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Do spadku zysku EBITDA przyczyniło się szereg czynników mających wpływ na rentowność Spółki, takich jak kształtowanie się kursu wymiany korony czeskiej względem euro, kształtowanie się indeksów cenowych służących do wyznaczania cen polimerów, które z kolei mają wpływ na koszty materiałów do produkcji i ceny sprzedaży produktów Spółki, asortyment wyrobów oraz wpływ otoczenia konkurencyjnego na europejskim rynku włóknin. W porównaniu z III i IV kwartałem 2007 r. widoczny jest pozytywny wpływ uruchomienia nowej ósmej linii produkcyjnej na poziom zysku EBITDA.

Marża EBITDA kształtowała się na poziomie 27,7% i odnotowała spadek o 6,5 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadek ten został uwydatniony przez mechanizm przenoszenia wzrostu cen polimerów na klientów: wyższy poziom cen polimerów w pierwszym kwartale 2008 r. wpłynął na ostateczne ceny sprzedaży powodując optyczne obniżenie marży EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem 2007 r.

Koszty operacyjne

W I kw. 2008 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 25,7 mln EUR i były wyższe o 34,0% w stosunku do analogicznego okresu 2007 r.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2008 r. łączna wartość kosztów pracowniczych wyniosła 1,5 mln EUR, co stanowiło wzrost o 12,2% w stosunku do analogicznego okresu 2007 r. Korzystny wpływ na poziom kosztów pracowniczych miała niższa o 324 tys. EUR wartość programu opcji na akcje fantomowe. Z drugiej strony, niekorzystnie na poziom tych kosztów wpłynęła aprecjacja czeskiej waluty. Bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, łączne koszty pracownicze wyrażone w czeskiej koronie zwiększyły się o 24,5% w stosunku do analogicznego okresu 2007 r. Wzrost ten wynikał z wyższego zatrudnienia oraz ogólnego wzrostu poziomu wynagrodzeń.

W I kw. 2008 r. pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 128 tys. EUR, co stanowiło spadek o 5,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Amortyzacja

W I kw. 2008 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 4,1 mln EUR i była wyższa o 34,0% od zanotowanej w analogicznym okresie 2007 r. Zwiększenie wartości odpisów amortyzacyjnych wynikało ze wzrostu wartości aktywów trwałych Spółki podlegających amortyzacji (hala produkcyjna oraz urządzenia techniczne i maszyny składające się na ósmą linię produkcyjną). Częściowo do wzrostu wartości odpisów amortyzacyjnych przyczyniło się również umocnienie czeskiej korony względem euro.

Zysk operacyjny

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2008 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 6,4 mln EUR i był niższy o 16,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2007 r. Zanotowany spadek wynikał z niższego poziomu zysku EBITDA oraz wyższego kosztu odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

W I kw. 2008 r. zyski z tytułu różnic kursowych oraz inne przychody finansowe netto wyniosły 8,2 mln EUR. Ta nowa pozycja wprowadzona w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym obejmuje zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe, zmiany w wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe.

W I kw. 2008 r. koszty odsetkowe netto związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,5 mln EUR i obniżyły się o 26,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadek ten wynikał głównie z niższych kosztów odsetek w związku z refinansowaniem zadłużenia uprzywilejowanego w maju 2007 r.

Podatek dochodowy

W I kw. 2008 r. kwota podatku dochodowego wyniosła 1,5 mln EUR wobec pozytywnego salda z tytułu podatku dochodowego w wysokości 13 tys. EUR wykazanego w analogicznym okresie 2007 r. Wzrost kwoty podatku dochodowego wynikał z wykazania niezrealizowanych zysków z tytułu różnic kursowych w związku z aktualizacją wartości zadłużenia bankowego oraz pożyczki wewnętrznej.

Zysk netto

Zysk netto wyniósł 11,6 mln EUR i był wyższy o 299,0% od zanotowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost zysku netto były wykazane zyski z tytułu różnic kursowych (w tym ich wpływ na wysokość podatku dochodowego) oraz niższe koszty odsetek.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W I kw. 2008 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 11,1 mln EUR (wzrost o 208,6% w stosunku do I kw. 2007 r.) i dotyczyły głównie pozostałej do zapłaty kwoty z tytułu budowy ósmej linii produkcyjnej. Prognozowana wartość nakładów inwestycyjnych na cały 2008 r. pozostaje na poziomie 18 mln EUR.

Środki pieniężne i zadłużenie

Na 31 marca 2008 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 128,3 mln EUR i było o 5,9% niższe niż na 31 marca 2007 r. Na 31 marca 2008 r. zadłużenie netto wyniosło 127,6 mln EUR (wzrost o 10,5% w stosunku do stanu z 31 marca 2007 r.) i odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,3x.

Opis wyników działalności w I kw. 2008 r.

W I kw. 2008 r. łączna produkcja (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 16 551 ton i była wyższa o 20,3% w stosunku do analogicznego okresu 2007 r.

Udział przychodów ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem w I kw. 2008 r. wyniósł 86,9% i był nieznacznie wyższy od poziomu 86,8% zanotowanego w okresie pierwszych trzech miesięcy 2007 r., co potwierdza koncentrację Spółki na podstawowym rynku artykułów higienicznych.

Przychody ze sprzedaży włóknin (produkt standardowy) przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 23,73 mln EUR, co stanowiło wzrost o 12,7% w stosunku do poziomu zanotowanego w I kw. 2007 r. Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 62,9% (spadek z poziomu 67,2% zanotowanego w I kw. 2007 r.).

Przychody ze sprzedaży produktów zaawansowanych technologicznie, takich jak materiały miękkie, lekkie i dwuskładnikowe, potwierdzają koncentrację wysiłków Spółki na tym segmencie rynku. Przychody ze sprzedaży produktów z tego segmentu wyniosły 9,08 mln EUR, co stanowiło wzrost o 48,1% w stosunku do poziomu zanotowanego w I kw. 2007 r. Zwiększanie sprzedaży produktów zaawansowanych technologicznie w przyszłości pozostanie jednym z podstawowych celów Spółki. Udział przychodów ze sprzedaży produktów zaawansowanych technologicznie w przychodach ogółem w I kw. 2008 r. wyniósł 24,1%, wobec 19,6% w analogicznym okresie 2007 r.

Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektora budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły w I kw. 2008 r. 4,94 mln EUR i wzrosły o 19,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży¹, Spółka potwierdziła silną i nadal rosnącą pozycję na rynku europejskim, który dla Pegas Nonwovens S.A. pozostaje najważniejszy. W I kw. 2008 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 20,34 mln EUR i wzrosły o 6,8% w stosunku do analogicznego okresu 2007 r. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 15,08 mln EUR i wzrosły o 52,5% w porównaniu z I kw. 2007 r. Wzrost ten zanotowano dzięki wyższej sprzedaży osiągniętej w Czechach i Polsce. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach wyniosły 2,33 mln EUR i były niższe o 2,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2007 r.

Projekt budowy dziewiątej linii produkcyjnej

Obecnie trwają prace przygotowawcze w ramach projektu budowy dziewiątej linii produkcyjnej, a także prace nad wnioskiem o przyznanie ulgi inwestycyjnej w związku z tą inwestycją. Termin rozpoczęcia realizacji inwestycji uzależniony będzie od warunków rynkowych oraz pozytywnych wyników analiz marketingowych. Czeskie

¹ Strukturę geograficzną sprzedaży określono w oparciu o kryterium miejsca dostawy.

Ministerstwo Przemysłu i Handlu pracuje obecnie nad oceną, jaki byłby dopuszczalny zakres pomocy publicznej dla tego projektu.

Prace badawczo-rozwojowe

We współpracy z Instytutem Elektroniki Fizycznej przy Wydziale Nauk Przyrodniczych Uniwersytetu im. Masaryka w Brnie oraz spółką INOTEX s.r.o. z siedzibą w Dvůr Králové nad Labem, Spółka rozpoczęła prace badawczo-rozwojowe nad najnowszą metodą obróbki włókien przy wykorzystaniu plazmy atmosferycznej.

Według szacunków Spółki, może ona uzyskać dotację w łącznej wysokości do 25 mln CZK. W związku z realizacją wyżej wspomnianego projektu, którego całkowity budżet na lata 2008–2011 wynosi do 70 mln CZK, Spółka uzyskała dotację przyznaną przez czeskie Ministerstwo Przemysłu i Handlu w ramach rządowych programów wspierania badań i rozwoju.

Nadrzędnym celem projektu jest uzyskanie atestu w zakresie możliwego ograniczenia ilości stosowanych obecnie dodatków funkcjonalnych, w celu uzyskania parametrów włókien koniecznych do produkcji artykułów higienicznych. Ponadto będą prowadzone prace w kierunku opracowania takiej modyfikacji plazmy, która umożliwi dłuższe zachowanie wymaganych parametrów podczas wielokrotnego wykorzystywania włókien. Szczególnie pozytywnym aspektem projektu będzie ograniczenie ilości stosowanych dodatków, co sprawi, że produkty będą bardziej przyjazne dla środowiska naturalnego.

Planowana wypłata dywidendy

W 2008 r. Spółka planuje wypłatę dywidendy w łącznej wysokości 7,8 mln EUR, tj. 0,85 EUR na jedną akcję, przy założeniu że nie wystąpi żadne zdarzenie o charakterze nadzwyczajnym, które uniemożliwiłoby Spółce wypłatę dywidendy.

Dywidenda zostanie wypłacona z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Planowany termin wypłaty dywidendy to III kwartał 2008 r.

Podtrzymanie prognoz na 2008 r.

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe i gospodarcze osiągnięte przez Spółkę w pierwszym kwartale 2008 r., PEGAS z przyjemnością podtrzymuje swoje prognozy na rok 2008.

Prognozowany wzrost łącznych przychodów wyniesie 21%-25%.

Prognozowany wzrost zysku EBITDA wyniesie 5%-9% w stosunku do wartości za 2007 r.

Prognozowana wysokość łącznych nakładów inwestycyjnych to ok. 18 mln EUR.

Załącznik 1

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	1 kw. 2008 (dane niezbadane)	1 kw. 2007 (dane niezbadane)
Przychody	37 754	31 339
Surowce i materiały	(25 654)	(19 139)
Koszty pracownicze	(1 496)	(1 333)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(128)	(135)
EBITDA	10 476	10 732
Marża EBITDA (%)	27,7%	34,2%
Amortyzacja	(4 071)	(3 038)
Zysk z działalności operacyjnej	6 405	7 694
Marża operacyjna (%)	17,0%	24,6%
Różnice kursowe i inne przychody/(koszty) finansowe netto	8 165	(2 752)
Koszty odsetkowe netto	(1 509)	(2 056)
Podatek dochodowy (zapłacony)/należny	(1 494)	13
Zysk netto	11 567	2 899

Załącznik 2

Skonsolidowany bilans

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Na 31 marca

(dane w tys. EUR)

	1 kw. 2008 (dane niezbadane)	1 kw. 2007 (dane niezbadane)
<i>Aktywa trwałe</i>		
Rzeczowe aktywa trwałe	140 700	110 256
Wartości niematerialne i prawne	189	93
Wartość firmy	91 577	82 861
Aktywa trwałe ogółem	232 466	193 210
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Zapasy	12 962	6 698
Należności z tyt. usług i pozostałe należności	32 409	26 954
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	712	20 868
Aktywa obrotowe ogółem	46 083	54 520
Aktywa ogółem	278 549	247 730
<i>Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe</i>		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	33 997	41 011
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 958	--
Różnice kursowe	5 158	295
Zysk z lat ubiegłych	55 517	26 669
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	108 074	79 419
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Kredyty bankowe	110 719	122 975
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42	275
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 644	15 060
Zobowiązania długoterminowe ogółem	123 405	138 310
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 350	16 501
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 123	180
Krótkoterminowe kredyty bankowe	17 597	13 320
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	47 070	30 001
Pasywa ogółem	278 549	247 730

Załącznik 3

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	1 kw. 2008 (dane niezbadane)	1 kw. 2007 (dane niezbadane)
Zysk (strata) brutto za rok / okres	13 061	2 886
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	4 071	3 038
Różnice kursowe	(2 294)	3 092
Koszty odsetkowe	1 510	2 195
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	347	(246)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	14	(130)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	83	1 665
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(4 904)	(3 053)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	2 342	(4 939)
Podatek dochodowy zapłacony	(2)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 228	4 506
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 133)	(3 607)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 133)	(3 607)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu kredytów bankowych	(1 074)	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zadłużenia długoterminowego	(59)	0
Odsetki zapłacone	(1 747)	(2 175)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(14)	130
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 894)	(2 045)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początku okresu	511	22 014

Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	201	(1 146)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na 31 marca	712	20 868