

PEGAS NONWOVENS SA

Niebadane wstępne wyniki finansowe za 2008 r.

19 marca 2009 r.

PEGAS NONWOVENS SA podaje niebadane wstępne skonsolidowane wyniki finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

– W ubiegłym roku Spółce udało się utrzymać dobre wyniki finansowe, a główne wskaźniki finansowe charakteryzujące jej działalność wzrosły. Dzięki zwiększeniu wielkości produkcji, w 2008 r. przychody Spółki wzrosły o 17,1% stosunku do roku 2007 r. i osiągnęły poziom 142,8 mln EUR. Zysk EBITDA wzrósł jedynie nieznacznie – o 2,9% – i wyniósł 39,5 mln EUR. W ramach realizacji długoterminowej strategii wzrostu, Spółka uzyskała od rządu czeskiego decyzję o przyznaniu ulg inwestycyjnych w związku z budową w Czechach nowej linii produkcyjnej. Prowadzone programy badawczo-rozwojowe, często realizowane wspólnie z naszymi partnerami, pozwalają nam utrzymać pozycję lidera w branży produkcji włóknin. Również w tym celu uruchomiliśmy urządzenia testujące stosowane przy obróbce włóknin z wykorzystaniem plazmy atmosferycznej.

Mimo że Spółka nie uchroni się całkowicie przed skutkami recesji panującej na światowych rynkach, to ugruntowana pozycja na relatywnie stabilnym rynku artykułów higienicznych zapewni jej dobre funkcjonowanie w 2009 r. i osiągnięcie dobrych wyników finansowych – powiedział František Řezáč, członek Zarządu PEGAS NONWOVENS S.A. oraz Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Przegląd wyników finansowych

(w mln EUR)	2008 (I–XII 2008)		IV kw. 2008 (X–XII 2008)	
		r/r		r/r
Przychody	142,8	+17,1%	32,0	+2,5%
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(103,3)	+23,5%	(22,9)	(0,5%)
EBITDA	39,5	+2,9%	9,1	+11,2%
Amortyzacja	(16,8)	+36,3%	(4,2)	+29,2%
Zysk operacyjny (EBIT)	22,7	(12,9%)	4,9	(0,6%)
Różnice kursowe i pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto)	(2,2)	b.d.	(15,3)	b.d.
Koszty odsetkowe (netto)	(6,3)	(35,5%)	(1,5)	(5,6%)
Podatek dochodowy (zapłacony)/należny	0,7	(65,3%)	3,3	+77,0%
Zysk netto	14,9	(32,7%)	(8,6)	b.d.
Nakłady inwestycyjne	18,6	(1,4%)	0,8	+281%
Liczba zatrudnionych (na zakończenie okresu)	383	(0,3%)	383	(0,3%)
(Średnia) liczba zatrudnionych	381	+6,4%	381	+0,5%
Zadłużenie netto	120,5	(1,6%)	120,5	(1,6%)
Wielkość produkcji (w tonach)	66 349	+15,5%	16 289	+4,2%
Średni kurs wymiany CZK/EUR	24,942	(10,2%)	25,342	(5,5%)
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	26,930	+1,2%	26,930	+1,2%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i EBITDA

Skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) w 2008 r. wyniosły 142,8 mln EUR i były o 17,1% wyższe niż w roku poprzednim. Zanotowany wzrost związany był głównie z wyższym wolumenem sprzedaży wynikającym ze zwiększenia zdolności produkcyjnych. W IV kw. 2008 r. skonsolidowane przychody wyniosły 32 mln EUR i wzrosły o 2,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Słabsza niż w poprzednich kwartałach dynamika wzrostu przychodów w ujęciu rok do roku odnotowana w IV kw. 2008 r. wynikała w dużym stopniu z okresowego wzrostu poziomu zapasów wyrobów gotowych w związku z dużym spadkiem sprzedaży segmentu materiałów technicznych.

W 2008 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji (netto) wzrosły w skali roku o 23,5%, do 103,3 mln EUR. Główne czynniki tego wzrostu to wyższy wolumen zużytych surowców i materiałów, związany ze zwiększeniem produkcji, wzrost cen energii, a także silna aprecjacja korony czeskiej w stosunku do euro w porównaniu z poprzednim rokiem (która miała negatywny wpływ przede wszystkim na pozycje pierwotnie księgowane w walucie czeskiej, a następnie przeliczane na euro). W IV kw. 2008 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji (netto) wyniosły 22,9 mln EUR, co oznacza spadek o 0,5% w stosunku do roku ubiegłego. Niższa w porównaniu z poprzednimi okresami roku 2008 dynamika przyrostu kosztów operacyjnych związana była ze zmianą stanu zapasów wyrobów gotowych w związku z niesprzedaną produkcją na koniec roku.

Zysk EBITDA za 2008 r. wyniósł 39,5 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,9% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten wynika z wyższej sprzedaży wyrobów gotowych, w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi Spółki. Osiągnięty poziom zysku EBITDA jest zgodny ze zaktualizowaną prognozą opublikowaną przez Spółkę w listopadzie ubiegłego roku. Do głównych czynników negatywnie wpływających w 2008 r. na poziom wyniku EBITDA należy zaliczyć mniejszą sprzedaż materiałów dla branży budowlanej, wzrost kursu korony czeskiej, wzrost cen energii, a także zmiany poziomu marż na europejskim rynku włóknin. W IV kw. 2008 r. zysk EBITDA wyniósł 9,1 mln EUR i wzrósł o 11,2% w stosunku do poprzedniego roku.

W 2008 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 27,7% i odnotowała spadek o 3,8 punktu procentowego w porównaniu z rokiem poprzednim. W IV kw. 2008 r. marża EBITDA wyniosła 28,3%, co oznacza wzrost o 2,2 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Koszty operacyjne

W 2008 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 97,1 mln EUR i były wyższe o 23,8% w stosunku do poziomu z 2007 r. Na wzrost ten wpłynęły głównie zwiększenie produkcji (dzięki podwyższonym zdolnościom produkcyjnym) oraz wyższe ceny energii. W IV kw. 2008 r. łączne koszty zużytych surowców i

materiałów wyniosły 21,4 mln EUR i były wyższe o 1,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2007 r. W IV kw. 2008 r. koszty operacyjne były kompensowane przez uzyskane znacznie niższe ceny zakupu polimerów.

W 2008 r. łączna wartość kosztów pracowniczych wyniosła 6,5 mln EUR, co stanowiło wzrost o 4,2% w porównaniu z 2007 r. Na koszty pracownicze wyrażone w euro niekorzystny wpływ miała silna aprecjacja czeskiej korony względem euro, podczas gdy aktualizacja wyceny programu opcji na akcje wpłynęła korzystnie na wysokość kosztów pracowniczych. Bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje łączna wartość kosztów pracowniczych wyrażona w czeskich koronach wzrosła w porównaniu z 2007 r. o 9,3% w wyniku wzrostu w 2008 r. średniej liczby pracowników o 6,4% oraz w wyniku zmian wysokości wynagrodzeń. W IV kw. 2008 r. łączna wartość kosztów pracowniczych spadła o 17,6% w porównaniu z IV kw. 2007 r., do 1,6 mln EUR, przede wszystkim w wyniku aktualizacji wyceny programu opcji na akcje dokonanej w IV kw. 2007 r.

W 2008 r. pozostałe przychody operacyjne (netto) wyniosły 363 tys. EUR, a w IV kw. 2008 r. – 116 tys. EUR.

Amortyzacja

W 2008 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 16,8 mln EUR i była wyższa o 36,3% od zanotowanej w 2007 r. W IV kw. 2008 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 4,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 29,2% w stosunku do IV kw. 2007 r. Wzrost ten wynikał ze wzrostu wartości amortyzowanych aktywów trwałych Spółki (hala produkcyjna i maszyny na potrzeby ósmej linii produkcyjnej).

Zysk operacyjny

W 2008 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 22,7 mln EUR i był o 12,9% niższy w porównaniu z 2007 r., co wynikało ze zmiany wysokości EBITDA i wzrostu amortyzacji. W IV kw. 2008 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 4,9 mln EUR i był niższy o 0,6% w porównaniu z IV kw. 2007 r.

Przychody i koszty finansowe

W 2008 r. różnice kursowe i pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) osiągnęły ujemną wartość 2,2 mln EUR. Pozycja ta obejmuje zrealizowane i niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe, zmiany wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Na wartość tej pozycji wpływ miały zmiany kursu czeskiej korony względem euro, poprzez niezrealizowane różnice kursowe związane z aktualizacją wyceny pozycji bilansowych (głównie zadłużenia wobec banków i pożyczki udzielone wewnątrz grupy) denominowanych w euro, a wykazywanych w czeskich koronach. W I poł. 2008 r., gdy czeska korona podlegała silnej aprecjacji, Spółka odnotowała dodatnie różnice kursowe. Jednak deprecjacja korony w II poł. 2008 r. oraz poziom jej kursu względem euro ustalony na 31 grudnia 2008 r. ostatecznie doprowadziły do

odnotowania niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych za cały rok. Oprócz niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych, niekorzystny wpływ na wartość omawianej pozycji miała również aktualizacja wyceny (do wartości rynkowej) transakcji zamiany stóp procentowych, dokonana w związku ze spadkiem stóp procentowych bazujących na stopie EURIBOR. W IV kw. 2008 r. różnice kursowe i pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) osiągnęły ujemną wartość 15,3 mln EUR w wyniku gwałtownego osłabienia czeskiej korony względem euro oraz aktualizacji wyceny transakcji zamiany stóp procentowych.

W 2008 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 6,3 mln EUR i były o 35,5% niższe w porównaniu z 2007 r. Spadek wartości kosztów odsetkowych (netto) wynikał głównie z odpisu prowizji przygotowawczej dotyczącej wcześniejszych kredytów uprzywilejowanych w związku z ich refinansowaniem w maju 2007 r., oraz z korzystniejszych warunków nowych kredytów. W IV kw. 2008 r. koszty odsetkowe netto wyniosły 1,5 mln EUR i obniżyły się o 5,6% w porównaniu z IV kw. 2007 r. w wyniku spadku stóp procentowych.

Podatek dochodowy

W 2008 r. Grupa wykazała należny podatek dochodowy w wysokości 0,7 mln EUR, co oznacza spadek o 65,3% w porównaniu z 2007 r. Spadek ten nastąpił w związku ze zmianą wartości odroczonego podatku dochodowego. W IV kw. 2008 r. Grupa wykazała należny podatek dochodowy w wysokości 3,3 mln EUR, co stanowi wzrost o 77,0% w porównaniu z IV kw. 2007 r.

Zysk netto

W 2008 r. zysk netto wyniósł 14,9 mln EUR i był niższy o 32,7% w porównaniu z 2007 r., głównie w wyniku ujemnych różnic kursowych i aktualizacji wyceny transakcji zamiany stóp procentowych (z uwzględnieniem korzystnego wpływu na podatek dochodowy) oraz wyższej amortyzacji. W IV kw. 2008 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 8,6 mln EUR, przede wszystkim w wyniku niekorzystnych zmian kursów wymiany i aktualizacji wyceny transakcji zamiany stóp procentowych.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

W 2008 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 18,6 mln EUR i były o 1,4% niższe w porównaniu z 2007 r. Poniesione wydatki dotyczyły przede wszystkim pozostałych płatności związanych z projektem budowy ósmej linii produkcyjnej. W IV kw. 2008 r. łączna kwota nakładów inwestycyjnych w ujęciu skonsolidowanym kształtowała się na poziomie 0,8 mln EUR. Łączna wartość nakładów faktycznie poniesionych w 2008 r. była wyższa niż prognozowany poziom 18 mln EUR ze względu na słabszy niż oczekiwano kurs wymiany korony czeskiej.

Środki pieniężne i zadłużenie

Na 31 grudnia 2008 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 120,9 mln EUR i było niższe o 1,8% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 r. Na 31 grudnia 2008 r. zadłużenie netto wyniosło 120,5 mln EUR (spadek o 1,6% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 r.) i odpowiadało wskaźnikowi zadłużenia netto do EBITDA na poziomie 3,1x. W dniu 30 września 2008 r. Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 7,8 mln EUR. Sytuacja finansowa Pegas jest stabilna i Spółka posiada zabezpieczone linie kredytowe.

Opis wyników działalności w 2008 r.

W 2008 r. łączna produkcja (po odjęciu odpadów) wyniosła 66 349 ton i była wyższa o 15,5% w stosunku do poziomu z 2007 r. W IV kw. 2008 r. całkowity wolumen produkcji wzrósł do 16 289 ton, czyli o 4,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał z dwóch czynników: różnic pomiędzy asortymentem produkcji realizowanym w 2007 r. i 2008 r. oraz uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w ostatnim kwartale 2007 r.

Udział przychodów ze sprzedaży włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem w 2008 r. wyniósł 86,8% (w porównaniu z 86,0% w 2007 r.), co potwierdza koncentrację Spółki na podstawowym rynku artykułów higienicznych. W IV kw. 2008 r. udział przychodów ze sprzedaży włóknin przeznaczonych do produkcji wyrobów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 87,7% w porównaniu z 85,1% w IV kw. 2007 r.

Przychody ze sprzedaży włóknin (produkt standardowy) przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 88,80 mln EUR, co stanowiło wzrost o 14,9% w stosunku do poziomu zanotowanego w 2007 r. W 2008 r. udział przychodów ze sprzedaży standardowych włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 62,2% (spadek z poziomu 63,4% w 2007 r.). W IV kw. 2008 r. przychody ze sprzedaży włóknin standardowych wykorzystywanych do produkcji wyrobów higienicznych wyniosły 21,19 mln EUR, co oznacza wzrost o 12,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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 35,14 mln EUR i wzrosły o 27,6% w stosunku do poziomu odnotowanego w 2007 r. Zwiększanie sprzedaży produktów zaawansowanych technologicznie w przyszłości pozostanie jednym z podstawowych celów Spółki. Równocześnie należy podkreślić, że wielkość sprzedaży w ramach omawianego segmentu jest uzależniona od popytu wśród konsumentów produktów higienicznych jednorazowego użytku, którzy, w obliczu obecnie panującej sytuacji gospodarczej, mogą zacząć rezygnować z droższych wyrobów na rzecz tańszych produktów wytwarzanych z materiałów standardowych. W IV kw. 2008 r. przychody ze sprzedaży produktów

zaawansowanych technologicznie osiągnęły poziom 6,88 mln EUR i były niższe o 11,4% w stosunku do roku ubiegłego ze względu na zmianę asortymentu.

Udział przychodów ze sprzedaży produktów zaawansowanych technologicznie w przychodach ogółem wzrósł z 22,6% w 2007 r. do 24,6% w 2008 r. Rosnący udział przychodów z tego segmentu jest potwierdzeniem, że Spółka osiągnęła pozycję lidera wśród producentów nowoczesnych technologicznie materiałów przeznaczonych do produkcji wyrobów higienicznych.

W 2008 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektora budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 18,83 mln EUR i wzrosły o 9,9% w porównaniu z 2007 r. W IV kw. 2008 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów odnotowały spadek o 15,5% w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego i osiągnęły poziom 3,94 mln EUR. Spadek ten był efektem dużo mniejszej liczby zamówień ze strony klientów z branży budowlanej.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży¹, Spółka potwierdza swoją silną i nadal rosnącą pozycję na rynku europejskim, który dla Pegas Nonwovens S.A. pozostaje najważniejszy. W 2008 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 80,20 mln EUR i wzrosły o 3,0% w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i w Rosji wyniosły 58,30 mln EUR i wzrosły o 43,9% w porównaniu z 2007 r. ze względu na lepsze wyniki sprzedaży w Czechach i Polsce. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach wyniosły 4,27 mln EUR i były wyższe o 18,1% w porównaniu z rokiem poprzednim. W IV kw. 2008 r. sprzedaż w krajach Europy Zachodniej wyniosła 19,64 mln EUR i tym samym odnotowała spadek o 2,5% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i w Rosji kształtowały się na poziomie 11,29 mln EUR (wzrost o 3,1% roku do roku), natomiast wartość sprzedaży na pozostałych rynkach wyniosła 1,08 mln EUR.

Decyzja o przyznaniu ulg inwestycyjnych w związku z projektem budowy dziewiątej linii produkcyjnej

W dniu 12 stycznia 2009 r. Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej wydało decyzję, na mocy której zobowiązało się do udzielenia PEGAS - NS a.s. ulg inwestycyjnych w postaci:

- ulgi w podatku od osób prawnych na okres 10 lat; oraz
- dotacji na tworzenie miejsc pracy w wysokości 200 tys. CZK na jedno miejsce pracy utworzone w regionie Znojmo.

Łączna wartość ulg inwestycyjnych nie może przekroczyć 30% całkowitych nakładów inwestycyjnych. Ponadto łączna kwota dotacji publicznej nie może być wyższa niż 403,50 mln CZK, a uruchomienie produkcji na skalę przemysłową musi nastąpić w ciągu trzech lat od daty wydania decyzji o przyznaniu ulg inwestycyjnych. Łączne

¹ Struktura geograficzna ustalana na podstawie miejsca dostawy produktu.

nakłady inwestycyjne na budowę dziewiątej linii produkcyjnej nie przekroczą 50 mln EUR, natomiast realizacja projektu uzależniona będzie od rozwoju sytuacji na rynku włóknin.

Perspektywy na 2009 r.

PEGAS liczy, że rok 2009 dowiedzie siły podstawowego rynku Spółki, czyli rynku włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych. Łączna wielkość sprzedaży wyrażona w tonach powinna przekroczyć poziom z 2008 r., przede wszystkim dzięki odmiennemu asortymentowi produkcji i wyprzedaży zapasów produktów gotowych, zgromadzonych pod koniec 2008 r. Aktualne dane dotyczące sprzedaży wskazują, że zapasy zgromadzone pod koniec 2008 r. powinny być całkowicie wyprzedane w pierwszych miesiącach 2009 r.

Spowolnienie w segmencie włóknin nieprzeznaczonych do produkcji wyrobów higienicznych (tj. włóknin technicznych) skłoniło wytwórców do przeorientowania części zdolności produkcyjnych na produkcję włóknin do zastosowań higienicznych, zaostrzając konkurencję w tym segmencie. Aby nie dopuścić do spadku ogólnej rentowności i wolumenu sprzedaży, PEGAS zareagował na zaostrzenie konkurencji redukcją marż.

Na podstawie aktualnych danych Spółka przewiduje, że w 2009 r. zysk EBITDA będzie wprawdzie niższy od osiągniętego w 2008 r. (39,5 mln EUR), jednak nie powinien on spaść o więcej niż 10% w stosunku do wartości z 2008 r.

Zmiany cen polimerów w 2008 i 2009 r. będą miały znaczący wpływ na wysokość EBITDA w poszczególnych kwartałach 2009 r. Pierwszy kwartał 2009 r. rozpoczął się doskonale – wysokiej sprzedaży towarzyszył bardzo korzystny wpływ mechanizmu przenoszenia wzrostu cen polimerów na klientów. Gwałtowny spadek cen polimerów w poprzednich miesiącach przyczynił się do obniżenia bezpośrednich kosztów produkcji w I kw. 2009 r., podczas gdy przychody w dalszym ciągu odzwierciedlały wyższe ceny sprzedaży z IV kw. 2008 r. W związku z tym poziom zysku EBITDA za I kw. 2009 r. będzie zapewne znacznie wyższy niż w kolejnych kwartałach.

PEGAS nie planuje w 2009 r. żadnych znacznych nakładów inwestycyjnych. Łączne planowane nakłady inwestycyjne w tym roku wyniosą 2 mln EUR, przy stałym kursie wymiany - 26 CZK/EUR. Całość nakładów związana będzie z utrzymaniem istniejącego majątku.

Spółka będzie polegać na dobrej strukturze swojego bilansu i rachunku przepływów pieniężnych, a także na dużych liniach kredytowych, które udało jej się zabezpieczyć.

W obecnej pełnej wyzwań sytuacji gospodarczej PEGAS zbiera owoce strategii, zgodnie z którą Spółka łączy innowacyjność techniczną i wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów z koncentracją na odpornych na wstrząsy obszarach rynku oraz wydajnością i bazą kosztów pozwalającą Spółce reagować na zmiany zachodzące na konkurencyjnym rynku.

Załącznik 1

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	2008 (dane niebadane)	2007 (dane zbadane)
Przychody	142 771	121 971
Surowce i materiały	(97 098)	(78 421)
Koszty zatrudnienia	(6 545)	(6 279)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	363	1 105
EBITDA	39 491	38 376
Marża EBITDA (%)	27,7%	31,5%
Amortyzacja	(16 810)	(12 333)
Zysk operacyjny	22 681	26 043
Marża operacyjna (%)	15,9%	21,4%
Różnice kursowe i pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto)	(2 230)	3 760
Koszty odsetkowe (netto)	(6 288)	(9 756)
Podatek dochodowy (zapłacony)/należny	726	2 091
Zysk netto	14 889	22 138

Załącznik 2

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	IV kw. 2008 (dane niebadane)	IV kw. 2007 (dane niebadane)
Przychody	32 011	31 220
Surowce i materiały	(21 444)	(21 054)
Koszty zatrudnienia	(1 616)	(1 960)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	116	(53)
EBITDA	9 067	8 153
Marża EBITDA (%)	28,3%	26,1%
Amortyzacja	(4 172)	(3 228)
Zysk operacyjny	4 895	4 925
Marża operacyjna (%)	15,3%	15,8%
Różnice kursowe i pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto)	(15 290)	4 443
Koszty odsetkowe (netto)	(1 482)	(1 570)
Podatek dochodowy (zapłacony)/należny	3 282	1 854
Zysk netto	(8 595)	9 652

Załącznik 3

Skonsolidowany bilans

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Na 31 grudnia
(dane w tys. EUR)

	2008 (dane niebadane)	2007 (dane zbadane)
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	121 440	137 355
Wartości niematerialne i prawne	249	196
Wartość firmy	86 154	87 157
Aktywa trwałe ogółem	207 843	224 708
Aktywa obrotowe		
Zapasy	12 731	12 416
Należności tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	27 360	26 244
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	309	511
Aktywa obrotowe ogółem	40 400	39 171
Aktywa ogółem	248 243	263 879
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe		
Kapitał zakładowy	11 444	11 444
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	26 152	33 997
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 433	1 120
Różnice kursowe	786	2 536
Zysk z lat ubiegłych	58 364	44 788
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	99 179	93 885
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	96 131	116 508
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5	101
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 378	12 190
Zobowiązania długoterminowe ogółem	107 514	128 799
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 751	33 218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	79	1 427
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	24 720	6 550
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	41 550	41 195

Pasywa ogółem

248 243

263 879

Załącznik 4

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(dane w tys. EUR)

	2008 (dane niebadane)	2007 (dane zbadane)
Zysk brutto za okres	14 163	20 047
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	16 810	12 333
Różnice kursowe	(330)	(1 533)
Koszty odsetkowe	6 362	9 955
Zmiana wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych	2 055	(36)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	2 048	(251)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	(495)	(3 623)
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(798)	(1 753)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 581)	(3 462)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 119)	(140)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 115	31 537
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18 619)	(18 878)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwest.	(18 619)	(18 878)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu kredytów bankowych	(1 314)	(17 735)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zadłużenia długoterminowego	(96)	(174)
Wypłata z zysku (dywidenda)	(7 845)	(7 014)
Odsetki zapłacone	(5 395)	(9 490)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(2 048)	251
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 698)	(34 162)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	511	22 014
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(202)	(21 503)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na 31 grudnia	309	511