

## Kontakt:

Daniel Tomčala  
Epicor Software Czech  
Tel: +420 222 514 771  
[dtomcala@epicor.com](mailto:dtomcala@epicor.com)

Kateřina Hrdinová  
PRCOM  
Tel: +420 736 765 993  
[katerina.hrdinova@prcom.cz](mailto:katerina.hrdinova@prcom.cz)

**Epicor zveřejnil finanční výsledky za 4. čtvrtletí roku 2010**

***Společnosti se podařilo dosáhnout 17% celoročního organického růstu příjmů ze softwaru***

Praha, 17. února 2011 – Společnost Epicor Software Corporation (NASDAQ: EPIC), přední dodavatel softwarových řešení pro řízení podnikových procesů, oznámila finanční výsledky za čtvrté čtvrtletí končící 31. prosincem 2010. Všechny výsledky by měly být považovány za předběžné až do okamžiku, kdy společnost podá své celoroční hlášení na formuláři 10-K.

Celkové příjmy za čtvrté čtvrtletí roku 2010 meziročně vzrostly přibližně o 5 % na 117,2 milionů USD. Čistý zisk podle principů GAAP za 4. čtvrtletí 2010 činil 4,4 miliony USD, což odpovídá 0,07 USD redukovaného výnosu na akcii. Ve 4. čtvrtletí roku 2009 bylo dle principů GAAP dosaženo čistého zisku 6,7 milionů USD, tedy 0,11 USD redukovaného zisku na akcii.

Čistý zisk neodpovídající principům GAAP za 4. čtvrtletí roku 2010 činil 11,4 milionů USD, redukovaný výnos na akcii tedy dosáhl 0,19 USD. Ve 4. čtvrtletí roku 2009 to bylo 11,1 milionů USD, což odpovídá stejnému redukovanému výnosu na akcii, tedy 0,19 USD.

Čistý zisk odpovídající principům GAAP za 4. čtvrtletí 2010 zohledňuje dopad investice ve výši 1,6 milionů USD na restrukturalizaci a další náklady spojené především s akvizicí společnosti Spectrum Human Resource Systems Corporation (Spectrum) v prosinci 2010.

Provozní údaje za 4. čtvrtletí 2010 zahrnují přínos ve výši 2,4 milionů USD za konzultační služby a 1,3 milionů USD za náklady na výzkum a vývoj.

**Tržby za čtvrté čtvrtletí 2010 podle segmentů:**

- Příjmy z licencí za čtvrté čtvrtletí 2010 činily 26,4 milionů dolarů, což představuje více než 2% meziroční nárůst.
- Tržby z poradenství vzrostly ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 o 8 % na 35,7 milionů dolarů oproti tržbám z poradenství za čtvrté čtvrtletí roku 2009, které činily 33,2 milionů dolarů.
- Příjmy z údržby za čtvrté čtvrtletí 2010 vzrostly o více než 2 % na hodnotu 49,7 milionů USD ve srovnání se čtvrtým čtvrtletím 2009, kdy se jednalo o 48,6 milionů dolarů.
- Tržby z hardwaru a další tržby za čtvrté čtvrtletí roku 2010 činily 5,5 milionů dolarů, což ve srovnání s tržbami z hardwaru a dalšími tržbami za čtvrté čtvrtletí předchozího roku ve výši 4,4 milionů USD znamená meziroční nárůst více než 24 %.

*„Čtvrté čtvrtletí roku 2010 bylo třetím nejúspěšnějším čtvrtletím v příjmech za softwarové licence v historii společnosti Epicor. Znamená to pro nás úspěšný konec roku, během kterého jsme organicky navýšili příjmy ze softwarových licencí o 17 %, získali více než 560 nových zákazníků a dosáhli volného toku hotovosti ve výši více než 51 milionů USD,“* uvedl k výsledkům George Klaus, prezident a generální ředitel společnosti Epicor. *„Jsme přesvědčeni, že dochází ke zlepšení celkového investičního prostředí, protože zaznamenáváme rostoucí celosvětový zájem o naše softwarová řešení. Do roku 2011 jsme vstoupili se slibným rozjezdem a očekáváme silné čtvrtletí s dalším meziročním růstem příjmů ze softwarových licencí o více než 20 %,“* dodal Klaus.

**Výhled obchodní činnosti:** V 1. čtvrtletí 2011 se očekávají celkové příjmy (neodpovídající principům GAAP) společnosti Epicor ve výši 110 až 113 milionů USD. U příjmů ze softwarových licencí se za 1. čtvrtletí 2011 předpokládá růst o více než 20 % oproti 1. čtvrtletí 2010. Dále se očekává se, že nedávná akvizice společnosti Spectrum přispěje k celkovým příjmům společnosti Epicor za 1. čtvrtletí 2011 částkou přibližně 2,5 až 3,0 milionů USD, z toho přibližně 200 000 až 300 000 USD mají tvořit příjmy ze softwarových licencí. Očekávaný příjem (neodpovídající principům GAAP) za 1. čtvrtletí 2011 zahrnuje přibližně 600 000 USD v úpravě výnosů příštích období na tržní hodnotu v souvislosti s akvizicí společnosti Spectrum. Redukovaný výnos na akcii (neodpovídající principům GAAP)<sup>3</sup> je za 1. čtvrtletí 2011 očekáván v rozmezí 0,13 až 0,15 USD.

**Přehled údajů z rozvahy:** Rozvaha společnosti k 31. prosinci 2010 zahrnovala po zaúčtování akvizice společnosti Spectrum hotovost a hotovostní ekvivalenty ve výši 103,1 milionů USD. V rozvaze se v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2010 pozitivně projevily volné peněžní toky ve výši přibližně 15,6 milionů USD, díky kterým společnost v tomto čtvrtletí mohla splatit částku

přibližně 10,0 milionů USD, a snížit tak zůstatkovou hodnotu svého úvěrového rámce. Celkový zůstatek dluhu společnosti k 31. prosinci 2010 zahrnuje převážně závazek v hodnotě 230 milionů dolarů v podobě prioritních převoditelných dluhopisů společnosti úročených 2,375 % (minus eskont dluhu v hodnotě 33,6 milionů dolarů) a 47,5 milionů dolarů v půjčkách obsažených v úvěrovém rámci společnosti, který je v současné době úročený sazbou přibližně 5 %.

V závěru čtvrtého čtvrtletí 2010 společnost splatila další částku ve výši přibližně 12,5 milionů USD, a snížila tak zůstatkovou hodnotu svého úvěrového rámce.

Na konci čtvrtého čtvrtletí roku 2010 činily čisté pohledávky přibližně 92,6 milionů USD.

V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2010 činilo inkaso pohledávek přibližně 131,0 milionů USD.

Doba inkasa pohledávek se ve čtvrtém čtvrtletí roku 2010 snížila na 73 dnů ve srovnání se 77 dny ve třetím čtvrtletí roku 2010. Celkové výnosy příštích období na konci čtvrtého čtvrtletí roku 2010 činily 98,0 milionů USD.

### **O společnosti Epicor Software Corporation**

Společnost Epicor Software je globální jedničkou poskytující softwarová obchodní řešení pro výrobu, distribuci, maloobchod, pohostinství a služby. Svým 20 tisícům zákazníků ve více než 150 zemích poskytuje integrovaná řešení pro plánování podnikových zdrojů (ERP), řízení vztahů se zákazníky (CRM), řízení dodavatelských řetězců (SCM), řízení lidských zdrojů (HCM) a podniková maloobchodní softwarová řešení, která společností umožňují zlepšovat efektivitu a zvyšovat ziskovost. Společnost byla založena v roce 1984 a nyní se pyšní více než 25 lety technologických inovací v podobě podnikových řešení zajišťujících přizpůsobivost a flexibilitu, kterou podniky potřebují k získávání konkurenčních výhod. Společnost Epicor nabízí ucelenou řadu služeb a poskytuje jediný bod odpovědnosti. To podporuje rychlou návratnost investice a nízké celkové náklady na vlastnictví bez ohledu na to, zda podniky pracují v místním, regionálním nebo globálním měřítku. Světové ústředí společnosti Epicor se nachází v Irvine v Kalifornii, společnost však má kanceláře a pobočky po celém světě. Více informací naleznete na webu [www.epicor.com](http://www.epicor.com).

###

Epicor je registrovaná ochranná známka společnosti Epicor Software Corporation. Všechny ostatní zmiňované ochranné známky jsou majetkem jejich příslušných vlastníků. Nabídka produktů a služeb v tomto dokumentu je vytvořena společností Epicor Software Corporation.

### **Výhledová prohlášení**

Tato tisková zpráva obsahuje některá prohlášení, která lze považovat za výhledová prohlášení podle reformního zákona o soukromých akciích z roku 1995 (Private Securities Litigation Reform Act). Mezi tato výhledová prohlášení patří prohlášení týkající se očekávaných tržeb (včetně růstových indexů), zisku a zisku na akcii (včetně zisku neodpovídajícího principům GAAP), volného toku hotovosti (údaj neodpovídající principům GAAP), produktů společnosti, tržního podílu, obchodního modelu, očekávaných prodejních zakázek a příležitostí, konkurenčních výhod a další prohlášení, která nepředstavují historická fakta. Tato výhledová prohlášení vycházejí z konkurenčních, finančních a ekonomických údajů, které jsou v tuto chvíli k dispozici, dále z názorů a předpokladů vedení společnosti ohledně budoucích událostí a výkonnosti firmy ve chvíli, kdy jsou tato prohlášení učiněna, a obsahují určitá rizika a nejistoty. Skutečné výsledky se mohou podstatně lišit od očekávání vyjádřených nebo naznačených ve výhledových prohlášeních.

Mezi související rizika a nejistoty patří kromě jiného změna poptávky po produktech pro plánování podnikových zdrojů, zejména s ohledem na konkurenční nabídky; včasná dostupnost a tržní přijetí nových produktů a verzí, včetně systému Epicor 9; dopad konkurenčních produktů a cen; zjištění neočekávaných chyb v softwaru; změny finanční situace nejdůležitějších zákazníků společnosti Epicor a budoucí schopnost společnosti Epicor nadále vyvíjet a rozšiřovat svou nabídku produktů a služeb s ohledem na vznikající poptávku a technologické trendy a další faktory, které jsou popsány ve výroční zprávě společnosti Epicor na formuláři 10-K za období končící k 31. prosinci 2009.

V důsledku těchto faktorů se může stát, že se nepodaří realizovat očekávání a vyhlídky vyjádřené společností v rámci tohoto oznámení. Společnost Epicor se nijak nezavazuje k revidování nebo veřejné aktualizaci jakýchkoli výhledových prohlášení.

### **Finanční údaje neodpovídající principům GAAP**

Tato tisková zpráva obsahuje některé finanční údaje, které neodpovídají principům GAAP. Při hodnocení výkonu společnosti používá vedení některé finanční údaje, které neodpovídají principům GAAP, k doplnění konsolidované účetní závěrky vypracované v souladu s principy GAAP.

*Údaje o zisku neodpovídající principům GAAP.* Společnost v této tiskové zprávě používá údaje o příjmech neodpovídající principům GAAP, dále údaje o zisku neodpovídající principům GAAP, upraveném ukazateli EBITDA, ziscích EBITDA a volném toku hotovosti. Vedení se domnívá, že tyto údaje neodpovídající principům GAAP pomáhají identifikovat základní výkon společnosti před zisky, ztrátami nebo výdaji, které vedení nepovažuje za průběžný provozní výsledek. V souladu s tím vedení společnosti používá tyto finanční údaje neodpovídající principům GAAP k získání lepší představy o poměrném provozním výkonu společnosti mezi jednotlivými obdobími jako základu pro plánování a předpovědi pro budoucí období. Vedení věří, že tyto údaje neodpovídající principům GAAP, uváděné společně s účetní závěrkou sestavenou podle principů GAAP, poskytují investorům užitečné informace, neboť nabízejí:

- možnost činit smysluplnější srovnání průběžných provozních výsledků společnosti mezi jednotlivými obdobími;
- možnost lépe identifikovat trendy základní činnosti společnosti a provést související analýzy trendů;
- lepší porozumění tomu, jak vedení plánuje a měří základní činnost společnosti;
- snadnější způsob, jak porovnávat nejnovější provozní výsledky společnosti s finančními modely investorů a analytiků.

Finanční opatření (neodpovídající principům GAAP) použitá společností pro rok 2009 a 2010 jsou definována tak,

že zahrnují výnosy příštích období ze společnosti NSB, které byly upraveny na tržní hodnotu, jak vyžaduje finanční řízení akvizic v souladu s výkazy podle principů GAAP, a nezahrnují amortizaci nehmotného majetku, náklady na kompenzaci formou cenných papírů, amortizaci dlouhodobého eskontu dluhu z nabídky konvertibilní směnky společnosti z května 2007, odpis nákladů na emise dluhopisů, devalvaci venezuelské měny, výdaje na restrukturalizaci a ostatní výdaje, mezi které patří i náklady spojené se snižováním stavu personálu, úpravy související s rozšířením očekávaných uvolněných období a akvizicemi a dalšími souvisejícími výdaji. Společností použitá finanční opatření pro rok 2009 a 2010 neodpovídající principům GAAP jsou také definována tak, že zahrnují daň ze zisku se sazbou 38 %.

Vedení se domnívá, že výdaje spojené s amortizací nehmotného majetku pocházejícího z akvizice je vhodné vyloučit, protože významná část kupní ceny akvizice může být přiřazena nehmotným aktivům, která mají krátkou životnost, a vyloučení výdajů na amortizaci umožňuje srovnání provozních výsledků, které jsou konzistentní v čase jak pro nově pořízenou, tak pro dlouhodobou obchodní činnost společnosti. Vedení se také domnívá, že vyloučení kompenzace formou cenných papírů umožňuje přesnější srovnávání našich provozních výsledků s jinými společnostmi v našem sektoru z důvodu odlišných dostupných metod ocenění, subjektivních předpokladů a celé řady druhů odměn, které ovlivňují výpočet kompenzace formou cenných papírů. Vedení se domnívá, že je vhodné vyloučit náklady spojené s devalvací měny venezuelskou vládou, ztrátu z úhrady opčních smluv na zajištění rizika cizích měn kupní ceny společnosti NSB, poplatky za odpisování dluhopisů a amortizaci dlouhodobého eskontu dluhu z nabídky konvertibilní směny společnosti z května 2007, stejně jako výdaje na restrukturalizaci a ostatní výdaje, které zahrnují výdaje související s integrací společnosti Spectrum do společnosti Epicor a výdaje spojené se snižováním stavu personálu a úpravami souvisejícími s rozšířením očekávaných uvolněných období, protože tyto náklady nesouvisí s průběžnou obchodní činností společnosti, čímž se umožní přesnější porovnání našich provozních výsledků s jinými společnostmi v oboru. Dále je vedení toho názoru, že je vhodné použít 38% sazbu daně, protože to umožňuje porovnání našich provozních výsledků, které je konzistentnější s předcházejícími předkládanými obdobími, i přesnější srovnání našich provozních výsledků s jinými společnostmi v oboru.

*Obecně.* Tyto údaje neodpovídající principům GAAP však mají svá omezení, protože neobsahují všechny položky příjmů a výdajů, které ovlivňují provoz společnosti. Vedení tato omezení kompenzuje tím, že zvažuje i výsledky odpovídající principům GAAP. Finanční údaje neodpovídající principům GAAP, které společnost používá, nejsou vypracovány v souladu s údaji vyžadovanými principy GAAP, jako jsou provozní příjmy, čisté příjmy a čisté příjmy na akcii, a neměly by být považovány za jejich alternativu ani za měřítko likvidity společnosti. Tyto uvedené dodatečné informace by neměly být zvažovány izolovaně nebo jako náhrada za údaje podle GAAP, které jsou nejlepším přímým srovnáním. Kromě toho by se tyto údaje neodpovídající principům GAAP neměly porovnávat s podobnými údaji uváděnými jinými společnostmi.

– NÁSLEDUJÍ TABULKY –

**EPICOR SOFTWARE CORPORATION**  
**PŘEDBĚŽNÁ STRUČNÁ KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**

(v tisících)

	<b>31. prosince 2010</b>	<b>31. prosince 2009</b>
	<i>(neauditované údaje)</i>	
<b>AKTIVA</b>		
Oběžná aktiva:		
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	\$ 103 076	\$ 106 861
Krátkodobé investice	419	-
Pohledávky, netto	92 622	90 011
Odložená daň ze zisku	13 755	11 572
Zásoby, netto	2 014	1 819
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	21 911	13 976
Oběžná aktiva celkem	<u>233 797</u>	<u>224 239</u>
Majetek a vybavení, netto	28 492	28 511
Odložená daň ze zisku	26 970	21 867
Nehmotný majetek, netto	65 206	84 107
Hodnota společnosti	377 894	368 336
Ostatní aktiva	9 316	10 990
Aktiva celkem	<u>\$ 741 675</u>	<u>\$ 738 050</u>
<b>PASIVA A AKCIOVÝ KAPITÁL</b>		
Krátkodobé závazky:		
Pohledávky věřitelů	\$ 14 775	\$ 13 966
Výdaje příštích období	48 044	46 754
Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů	258	202
Krátkodobá část výdajů příštích období na restrukturalizaci	2 212	1 694
Krátkodobá část výnosů příštích období	97 650	96 040
Krátkodobé závazky celkem	<u>162 939</u>	<u>158 656</u>
Dlouhodobé závazky po odečtení krátkodobé části	243 934	255 535
Výdaje příštích období na restrukturalizaci	4 971	4 423
Výnosy příštích období	394	392
Odložená daň ze zisku a ostatní daně ze zisku	16 588	15 172
Ostatní dlouhodobé závazky	3 278	3 785
Dlouhodobé závazky celkem	<u>269 165</u>	<u>279 307</u>
Akciový kapitál:		
Kmenové akcie	66	63
Další vložený kapitál	441 990	422 460
Mínus: vlastní akcie v ceně pořízení	(24 373)	(20 670)
Kumulované jiné komplexní ztráty	(5 138)	(4 825)
Kumulovaný deficit	(102 974)	(96 941)
Akciový kapitál celkem	<u>309 571</u>	<u>300 087</u>
Závazky a akciový kapitál celkem	<u>\$ 741 675</u>	<u>\$ 738 050</u>

**EPICOR SOFTWARE CORPORATION**  
**PŘEDBĚŽNÝ STRUČNÝ KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PROVOZNÍ ČINNOSTI**

(v tisících, kromě údajů vztažených na jednu akcii)

(neauditované údaje)

	Čtvrtletí končící 31. prosince		Rok končící 31. prosince	
	2010	2009	2010	2009
Výnosy:				
Licenční poplatky	\$ 26 388	\$ 25 785	\$ 81 992	\$ 70 235
Poradenství	35 683	33 165	137 649	128 413
Údržba	49 692	48 569	193 694	190 943
Hardware a ostatní	5 450	4 389	26 948	20 033
Výnosy celkem	<u>117 213</u>	<u>111 908</u>	<u>440 283</u>	<u>409 624</u>
Náklady na dosažení výnosů	50 553	47 764	200 490	180 549
Amortizace nehmotného majetku	6 670	7 100	27 825	30 772
Náklady na dosažení výnosů celkem	<u>57 223</u>	<u>54 864</u>	<u>228 315</u>	<u>211 321</u>
Hrubý zisk	<u>59 990</u>	<u>57 044</u>	<u>211 968</u>	<u>198 303</u>
Provozní náklady:				
Prodej a marketing	27 062	20 688	90 450	75 105
Vývoj softwaru	12 348	12 525	52 475	49 207
Obecné a administrativní náklady	12 085	12 869	49 819	54 410
Restrukturalizace a ostatní	1 552	-	5 092	2 210
Celkové provozní náklady	<u>53 047</u>	<u>46 082</u>	<u>197 836</u>	<u>180 932</u>
Příjem z provozní činnosti	6 943	10 962	14 132	17 371
Úrokové výdaje	(5 021)	(5 013)	(20 020)	(22 363)
Úroky a další příjmy (výdaje), netto	<u>185</u>	<u>570</u>	<u>(893)</u>	<u>411</u>
Zisk (ztráta) před zdaněním	2 107	6 519	(6 781)	(4 581)
Rezerva (příspěvek) na daň ze zisku	(2 310)	(195)	(748)	(3 343)
Čistý zisk (ztráta)	<u>\$ 4 417</u>	<u>\$ 6 714</u>	<u>\$ (6 033)</u>	<u>\$ (1 238)</u>
Čistý zisk (ztráta) na akcii:				
Základní	\$ 0,07	\$ 0,12	\$ (0,10)	\$ (0,02)
Redukovaný	\$ 0,07	\$ 0,11	\$ (0,10)	\$ (0,02)
Vážený průměr kmenových akcií v oběhu:				
Základní	59 158	58 112	58 977	57 889
Redukovaný	61 235	59 344	58 977	57 889

**EPICOR SOFTWARE CORPORATION**  
**PŘEDBĚŽNÉ ODSOUHLASENÍ ČISTÉHO ZISKU NEODPOVÍDAJÍCÍHO PRINCIPŮM GAAP**  
*(v tisících, kromě údajů vztažených na jednu akcii)*  
*(neauditované údaje)*

	<b>Čtvrtletí končící 31. prosince</b>		<b>Rok končící 31. prosince</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Zisk (ztráta) před zdaněním	\$ 2 107	\$ 6 519	\$ (6 781)	\$ (4 581)
Plus:				
Amortizace nehmotného majetku	6 670	7 100	27 825	30 772
Výdaje na kompenzaci formou cenných papírů	5 146	2 211	18 328	8 108
Amortizace dlouhodobého eskontu dluhu	2 182	2 031	8 498	7 907
Restrukturalizace a ostatní	1 552	-	5 092	2 210
Venezuelská devalvace měny	-	-	1 315	-
Odpis výdajů na emisi dluhopisů	-	-	-	2 571
Úprava výnosů příštích období na tržní hodnotu	-	-	-	432
Ostatní	(134)	(380)	(369)	179
Zisk před zdaněním (neodpovídající principům GAAP)	17 523	17 481	53 908	47 598
Rezerva na daň ze zisku (neodpovídající principům GAAP) <sup>1</sup>	(6 081)	(6 426)	(18 582)	(17 350)
Čistý zisk (neodpovídající principům GAAP)	<u>\$ 11 442</u>	<u>\$ 11 055</u>	<u>\$ 35 326</u>	<u>\$ 30 248</u>
Redukovaný zisk na akcii (neodpovídající principům GAAP)	<u>\$ 0,19</u>	<u>\$ 0,19</u>	<u>\$ 0,59</u>	<u>\$ 0,52</u>
Vážený průměr kmenových akcií v oběhu:				
Redukovaný	61 235	59 344	59 970	58 618

<sup>1</sup> Společnost využívá pro výpočet rezervy na daň ze zisku (neodpovídající principům GAAP) sazbu daně ve výši 38 % pro účely srovnání s jinými obdobími. Výše uvedené sazby daně z příjmu (neodpovídající principům GAAP) neodpovídají 38 % z důvodu určitých neodpočitatelných navýšení neodpovídajících principům GAAP).

**ODSOUHLASENÍ PŘEDBĚŽNÉHO ČISTÉHO ZISKU (ZTRÁTY) S UPRAVENÝM UKAZATELEM EBITDA**

*(v tisících dolarů)*

*(neauditované údaje)*

	Čtvrtletí končící 31. prosince		Rok končící 31. prosince	
	2010	2009	2010	2009
Výnosy celkem	\$ 117 213	\$ 111 908	\$ 440 283	\$ 409 624
Čistý zisk (ztráta)	\$ 4 417	\$ 6 714	\$ (6 033)	\$ (1 238)
Rezerva (příspěvek) na daň ze zisku	(2 310)	(195)	(748)	(3 343)
Úrokové výdaje	5 021	5 013	20 020	22 363
Amortizace nehmotného majetku	6 670	7 100	27 825	30 772
Odpisy	1 869	1 906	7 356	7 926
Restrukturalizace a ostatní	1 552	-	5 092	2 210
Venezuelská devalvace měny	-	-	1 315	-
Úprava výnosů příštích období na tržní hodnotu	-	-	-	432
Úroky a další (příjmy) výdaje, netto	(185)	(570)	(422)	(411)
Upravený ukazatel EBITDA	\$ 17 034	\$ 19 968	\$ 54 405	\$ 58 711
Upravený ukazatel EBITDA jako procento z celkových výnosů	14,5%	17,8%	12,4%	14,3%

**PŘEDBĚŽNÉ ODSOUHLASENÍ VOLNÉHO TOKU HOTOVOSTI**

(v tisících)

(neauditované údaje)

	Čtvrtletí končící 31. prosince		Rok končící 31. prosince	
	2010	2009	2010	2009
Čistý zisk (ztráta)	\$ 4 417	\$ 6 714	\$ (6 033)	\$ (1 238)
Rezerva (příspěvek) na daň ze zisku	(2 310)	(195)	(748)	(3 343)
Úrokové výdaje	5 021	5 013	20 020	22 363
Amortizace nehmotného majetku	6 670	7 100	27 825	30 772
Odpisy	1 869	1 906	7 356	7 926
Restrukturalizace a ostatní	1 552	-	5 092	2 210
Venezuelská devalvace měny	-	-	1 315	-
Úprava výnosů příštích období na tržní hodnotu	-	-	-	432
Úroky a další (příjmy) výdaje, netto	(185)	(570)	(422)	(411)
Upravený ukazatel EBITDA	<u>\$ 17 034</u>	<u>\$ 19 968</u>	<u>\$ 54 405</u>	<u>\$ 58 711</u>
Upravený ukazatel EBITDA	\$ 17 034	\$ 19 968	\$ 54 405	\$ 58 711
Nehotovostní kompenzace formou cenných papírů	5 146	2 211	18 328	8 108
Kapitálové výdaje	(3 176)	(1 591)	(7 042)	(4 093)
Hotovost zaplacená v daních	(751)	(548)	(3 643)	(2 455)
Čistý úrok	(2 675)	(2 766)	(10 906)	(13 574)
Volný tok hotovosti	<u>\$ 15 578</u>	<u>\$ 17 274</u>	<u>\$ 51 142</u>	<u>\$ 46 697</u>