



**PEGAS**  
NONWOVENS  
every single detail

PEGAS NONWOVENS SA

**POLOLETNÍ ZPRÁVA 2012**

30. srpna 2012

PEGAS NONWOVENS SA

# Pololetní zpráva 2012

30. srpna 2012

1	Úvod .....	4
2	Hlavní údaje za první pololetí 2012 .....	6
3	Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2012 .....	9
3.1	Finanční výsledky za první pololetí 2012 .....	10
3.2	Pololetní přehled vývoje Společnosti .....	12
3.3	Investice v Egyptě .....	13
3.4	Výzkum a vývoj .....	13
3.5	Strategie .....	14
3.6	Rizikové faktory .....	15
4	Akcie a akcionářská struktura .....	18
5	Dividendová politika a vyhlášení dividendy .....	21
6	Zpráva o vztazích .....	23
7	Správa a řízení Společnosti .....	26
8	Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA za období šesti měsíců končící 30. červnem 2012 .....	30
8.1	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2012 a 30. června 2011 ve zkrácené podobě .....	31
8.2	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2012 a 30. června 2011 ve zkrácené podobě .....	32
8.3	Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ke 30. červnu 2012, 31. prosinci 2011 a k 30. červnu 2011 ve zkrácené podobě .....	33
8.4	Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2012 a do 30. června 2011 ve zkrácené podobě .....	34
8.5	Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2012 a k 30. červnu 2011 ve zkrácené podobě .....	35
8.6	Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končící 30. červnem 2012 .....	36
9	Prohlášení .....	41
10	Kontakty .....	43
11	Výklad pojmů a zkratk .....	45
12	Ostatní informace .....	48



## KAPITOLA 1

Úvod

PEGAS NONWOVENS SA (dále jen „PEGAS“ nebo „Společnost“ či „Skupina“) je jedním z předních evropských výrobců netkaných textilií. PEGAS dodává svým zákazníkům spunbond a meltblown (dohromady „spunmelt“) textilie na bázi polypropylenu a polyetyleny („PP“ a „PP/PE“) pro účely výroby jednorázových hygienických produktů (jako jsou dětské pleny, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámské hygienické výrobky) a dále, v menší míře, do stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikací.

Od svého založení v roce 1990 se Společnost za dvacet let stala největším výrobcem netkaných spunmelt textilií v Evropě měřeno výrobní kapacitou v tunách. PEGAS v současné době provozuje devět výrobních linek ve dvou výrobních závodech v České republice a další výrobní linka v Egyptě je ve výstavbě. Celková roční výrobní kapacita Společnosti je v současnosti až 90 000 tun netkaných textilií. PEGAS se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a čtyřech provozních společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS-NT a.s., PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS a.s., všechny se sídlem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potencionálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investiční výstavbu v Egyptě. K 30. červnu 2012 PEGAS zaměstnával 448 lidí.

Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kótovány na burzách v Praze a ve Varšavě. Free float představuje 100 % akcií Společnosti a je v držení institucionálních a drobných investorů. K 30. červnu 2012 vlastnil vrcholový management společnosti společně 0,9 % akcií.

PEGAS je členem Evropské asociace výrobců netkaných textilií – EDANA (European Disposables and Nonwovens Association).



## **KAPITOLA 2**

Hlavní údaje  
za první pololetí  
2012

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	Za tři měsíce do 30. června			Za šest měsíců do 30. června		
	2011	2012	% změna	2011	2012	% změna
Výnosy	41 572	47 967	15,4 %	82 589	92 269	11,7 %
EBITDA	7 032	8 098	15,2 %	15 286	17 586	15,0 %
Provozní zisk (EBIT)	4 917	5 029	2,3 %	11 057	11 429	3,4 %
Čistý zisk za období	4 412	449	- 89,8 %	10 796	9 124	- 15,5 %
CAPEX	4 975	19 161	285,1 %	19 652	27 393	39,4 %
<b>Poměrové ukazatele</b>						
EBITDA marže	16,9 %	16,9 %	0 pb	18,5 %	19,1 %	0,6 pb
Marže provozního zisku (EBIT)	11,8 %	10,5 %	- 1,3 pb	13,4 %	12,4 %	- 1,0 pb
Marže čistého zisku	10,6 %	0,9 %	- 9,7 pb	13,1 %	9,9 %	- 3,2 pb
CAPEX jako % z výnosů	12,0 %	39,9 %	27,9 pb	23,8 %	29,7 %	5,9 pb
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	17 546	21 612	23,2 %	34 848	42 686	22,5 %
Počet zaměstnanců ke konci období	423	448	5,9 %	423	448	5,9 %
Průměrný počet zaměstnanců za období	404	434	7,4 %	401	429	7,0 %
<b>Měnové kurzy</b>						
Kč/EUR průměr	24,321	25,261	3,9 %	24,348	25,170	3,4 %
Kč/EUR ke konci období	24,345	25,640	5,3 %	24,345	25,640	5,3 %

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	31. prosince 2011	30. června 2012	% změna
Celková aktiva	302 943	322 696	6,5 %
Vlastní kapitál	130 764	139 365	6,6 %
Celkové zadlužení <sup>1</sup>	125 738	136 215	8,3 %
Čistý dluh/(Čistá hotovost) <sup>2</sup>	119 490	128 612	7,6 %
Počet akcií ke konci období	9 229 400	9 229 400	0 %

<sup>1</sup> Zahrnuje dlouhodobý a krátkodobý finanční dluh.

<sup>2</sup> Spočteno jako celkové zadlužení minus peníze a peněžní ekvivalenty.

## Prohlášení člena představenstva a generálního ředitele společnosti PEGAS NONWOVENS SA pana Františka Řezáče

„Ve druhém čtvrtletí tohoto roku jsme dosáhli meziročního nárůstu ukazatele EBITDA o více než 15 %. Produkce z nové výrobní linky, uvedené do provozu v druhé polovině loňského roku, přispěla k tomuto růstu největší měrou. Pozitivně vnímáme také obrat nepříznivého vývoje cen polymerů z počátku roku. Pokles cen našich hlavních vstupních materiálů, který jsme zaznamenali v posledních měsících, významně podpoří výsledky hospodaření ve třetím čtvrtletí. Solidní provozní výsledky dosažené v první polovině roku a pozitivní výhled na následující měsíce nám umožňují soustředit naše síly a zdroje na dosažení strategických cílů Společnosti.

PEGAS v současné době vstupuje do velmi důležitého období. Stavební práce na budovaném závodě v Egyptě pokračují v souladu s časovým harmonogramem a již za několik týdnů zahájíme instalaci samotné výrobní technologie. Jsme si vědomi, že úspěšná realizace projektu výstavby výrobního závodu v Egyptě hraje důležitou roli v dalším rozvoji Společnosti, a proto je pro nás tento projekt v současnosti absolutní prioritou.“

## Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2012

V prvním pololetí roku 2012 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2012.

V průběhu prvních čtyř měsíců tohoto roku došlo k významnému nárůstu cen polymerů, jež se přiblížily k historickým maximům z května minulého roku. Růst cen vstupních materiálů nepříznivě ovlivnil výsledky hospodaření druhého čtvrtletí. Od května naopak došlo k prudkému propadu cen polymerů a tento fakt se pozitivně projeví do hospodaření ve třetím čtvrtletí roku. Značná volatilita cen vstupních materiálů nadále zůstává hlavní nejistotou v prognóze výhledu hospodaření Společnosti.

Na základě dosažených výsledků za první pololetí 2012 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2012 a očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2012 vzroste v rozmezí 5 až 15 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2011.





## **KAPITOLA 3**

Mezitímní zpráva

o podnikání za první

pololetí 2012

## 3.1 Finanční výsledky za první pololetí 2012

### Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2012 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 92,3 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 11,7 %. Tento růst byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, jež byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ceny polymerů naopak meziročně klesly, a to o necelých 6 %.

Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí roku 2012 48,0 milionu EUR, tj. o 15,4 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku a byly rovněž ovlivněny výše zmíněným nárůstem výrobní kapacity v České republice.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2012 meziročně vzrostly o 11 % na částku 74,7 milionu EUR. V samotném druhém čtvrtletí roku 2012 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 39,9 milionu EUR, což je o 15,4 % meziročně více. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2012 17,6 milionu EUR, meziročně o 15 % více. Meziročního nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu nové výrobní linky. Meziroční srovnání bylo naopak negativně ovlivněno vyšším počtem dní pravidelných odstávek a změnou stavu zásob hotových výrobků.

EBITDA v druhém čtvrtletí roku 2012 činila 8,1 milionu EUR, tj. o 15,2 % meziročně více. Na tomto nárůstu se nejvíce podílela již zmíněná produkce nové výrobní linky. Nepříznivě naopak působil mechanismus přenesení cen vstupů do cen hotových výrobků. Druhé čtvrtletí tohoto i minulého roku bylo negativně ovlivněno mechanismem přenesení cen, nicméně absolutní dopad byl v tomto roce vyšší.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2012 19,1 %, tj. o 0,6 procentního bodu více nežli ve stejném období roku 2011. EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2012 činila 16,9 %, shodně jako ve stejném období loňského roku.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině roku 2012 70,3 milionu EUR, tj. meziročně o 11,1 % více. V samotném druhém čtvrtletí 2012 tato položka činila 37,6 milionu EUR, což je o 15,3 % meziročně více. Hlavním faktorem byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2012 4,3 milionu EUR, tj. meziročně o 0,9 % více. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se v prvním pololetí roku 2012 zvýšily o 10,3 %, a to na základě navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou a valorizací mezd. Oslabení kurzu Kč vůči EUR a přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu oproti tomu celkové osobní náklady v prvním pololetí tohoto roku snižovaly.

V samotném druhém čtvrtletí pak osobní náklady poklesly o 2,7 % na 2,2 milionu EUR. Celkové osobní náklady za druhé čtvrtletí roku 2012 vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně vzrostly o 13,5 %, a to kvůli výše uvedeným důvodům.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině roku 2012 0,1 milionu EUR oproti výnosům 0,2 milionu dosaženým v loňském roce. Ve druhém čtvrtletí 2012 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,1 milionu EUR v porovnání s výnosem 0,3 milionu EUR v loňském roce.

### Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v první polovině roku 2012 6,2 milionu EUR, meziročně o 45,6 % více. V samotném druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 3,1 milionu EUR, meziročně o 45,1 % více. Příčinou zvýšení odpisů bylo spuštění deváté výrobní linky a s tím spojené zahájení odepisování výrobní technologie a budov.

### Provozní výsledek

V první polovině roku 2012 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 11,4 milionu EUR, o 3,4 % více než ve stejném období roku 2011. Na výši provozního výsledku se pozitivně podílel růst ukazatele EBITDA, vyšší úroveň odpisů jej naopak snížila.

Ve druhém čtvrtletí roku 2012 se provozní zisk (EBIT) meziročně zvýšil o 2,3 % na 5,0 milionů EUR.

### Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2012 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) 1,4 milionu EUR, meziročně o 57,4 % méně. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném druhém čtvrtletí roku 2012 náklad 3,8 milionu EUR v porovnání s výnosem 1,1 milionu EUR dosaženým ve stejném období loňského roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 2,3 milionu EUR, tj. o 12 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2011. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výstavby nových výrobních provozů v České republice a Egyptě.

Ve druhém čtvrtletí 2012 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1,3 milionu EUR, o 0,6 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

### Daň z příjmů

V první polovině roku 2012 činila daň z příjmů 1,4 milionu EUR, o 8,1 % méně než ve stejném období roku 2011. Daň z příjmů v tomto období Společnost vykázala také v důsledku nerealizovaných kurzových zisků, zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky. Celá částka reprezentuje splatnou daň, změny v odložené dani byly v prvním pololetí tohoto roku zanedbatelné.

V samotném druhém čtvrtletí 2012 dosáhla daň z příjmů kladné částky 0,5 milionu EUR v porovnání s nákladem 0,3 milionu EUR ve stejném období minulého roku. Výnos ve druhém čtvrtletí tohoto roku byl zapříčiněn vykázáním kurzových ztrát v tomto období.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2012 hodnoty 9,1 milionu EUR, což je meziročně o 15,5 % méně primárně kvůli nižším nerealizovaným kurzovým ziskům. Ve druhém čtvrtletí 2012 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 0,4 milionu EUR, o 89,8 % méně než ve stejném období roku 2011. Tento pokles byl způsoben nerealizovanými kurzovými rozdíly v porovnávaných obdobích (včetně jejich vlivu na daň z příjmů).

## Investice

V první polovině roku 2012 činily konsolidované investiční výdaje 27,4 milionu EUR, o 39,4 % více než ve stejném období loňského roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 12,2 milionu EUR. Poslední platby za již zprovozněnou devátou výrobní linku činily 13,1 milionu EUR a běžné investice 2,1 milionu EUR.

Ve druhém čtvrtletí roku 2012 činily konsolidované investice 19,2 milionu EUR, o 285,1 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky tvořily investiční výdaje na devátou výrobní linku v České republice 12,2 milionu EUR a výdaje na výstavbu v Egyptě 7,0 milionu EUR.

Společnost nadále předpokládá, že celkové investiční výdaje v roce 2012 nepřesáhnou úroveň 46 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR).

## Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2012 136,2 milionu EUR, tj. o 8,3 % více ve srovnání s 31. prosincem 2011. Čistý dluh k 30. červnu 2012 dosáhl výše 128,6 milionu EUR, více o 7,6 % v porovnání s 31. prosincem 2011. Zvýšení dluhu je spojeno s realizací investic do rozšíření výrobních kapacit. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2012 3,35 násobku.

## 3.2 Pololetní přehled vývoje Společnosti

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2012 42 686 tun, což představuje nárůst o 22,5 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2011. Ve druhém čtvrtletí 2012 Společnost vyrobila 21 612 tun, o 23,2 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2012 86,9 %, tj. téměř shodně jako v prvním pololetí roku 2011, kdy tento podíl dosáhl 86,3 %. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve druhém čtvrtletí 2012 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 87,3 %, což představuje nárůst o 1,3 procentního bodu v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním pololetí roku 2012 63,0 milionu EUR, což představuje nárůst o 13,9 % v porovnání s prvním pololetím roku 2011. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním pololetí roku 2012 68,2 %, o 1,3 procentního bodu více než v prvním pololetí roku 2011. Ve druhém čtvrtletí roku 2012 se tento podíl mírně snížil na 67,7 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním pololetí roku 2012

na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 17,2 milionu EUR, což představuje nárůst o 7,6 % v porovnání s prvním pololetím roku 2012. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2012 činil 18,7 % a v samotném druhém čtvrtletí roku 2012 se tento podíl zvýšil na 19,6 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním pololetí roku 2012 12,1 milionu EUR, což znamená meziroční růst o 7,0 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2012 činil 13,1 % a ve druhém čtvrtletí letošního roku dosáhl 12,7 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>3</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2012 44,2 milion EUR, což představuje 47,9% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 53,6% podílem ve stejném období roku 2011. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 42,4 milionu EUR a představovaly tak 45,9% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 5,7 milionu EUR a představovaly 6,2% podíl na celkových výnosech.

### 3.3 Investice v Egyptě

V červnu 2011 oznámila Společnost svůj záměr realizovat výstavbu nového výrobního závodu v Egyptě na základě úspěšného jednání s významným zákazníkem, který projevil zájem o dodávky netkaných textilií pro své výrobní závody na Blízkém východě a rovněž na základě růstového potenciálu tohoto trhu.

PEGAS plánuje ve střednědobém horizontu v Egyptě výstavbu dvou výrobních linek. První linka by měla mít kapacitu zhruba 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu) a uvedení do provozu je předpokládáno v průběhu druhé poloviny roku 2013. V případě příznivých podmínek na trhu v regionu pak Společnost v letech 2015 – 2016 předpokládá rozšíření závodu o druhou výrobní linku, díky které by celková kapacita závodu v Egyptě vzrostla na 45 – 50 tisíc tun.

Výstavba první výrobní linky probíhá dle plánovaného časového harmonogramu. Na počátku tohoto roku byly zahájeny stavební práce na výrobní a skladové hale. Zahájení instalace samotné výrobní technologie se předpokládá v průběhu čtvrtého čtvrtletí 2012.

### 3.4 Výzkum a vývoj

Vývoj nových aplikací a výrobků je jednou z klíčových součástí současné a budoucí strategie Společnosti. Tato základna je podporována týmem techniků, kteří se věnují vývoji výrobků a zákaznické a technické podpoře.

Tým se zaměřuje na více směrů, které je možné rozdělit na průmyslové a hygienické aplikace, s primární koncentrací na oblast hygieny jako zásadní oblast většiny důležitých projektů Společnosti.

---

<sup>3</sup> Rozdělení dle geografie určeno místem dodání zboží.

Z technologického pohledu pracuje oddělení techniků na dvou základních cílech:

- 1) zlepšit kvalitu, výkonnost a efektivnost výroby standardních výrobků,
- 2) vyvíjet výrobky s přidanou hodnotou prostřednictvím současných a nových technologií.

V oblasti technologií pokračuje PEGAS v komercializaci ultralehkých materiálů vyráběných na nejnovějších výrobních linkách. Prozatím poslední výrobní technologie instalovaná v roce 2011 potvrdila očekávané parametry vyráběných materiálů a v budoucnu by měla umožnit Společnosti přinést na trh nové technologické designy a produkty, jenž podpoří posilování přední pozice společnosti PEGAS v oblasti technologie a speciálních produktů.

Dále PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, jež budou jemné, splývavé a příjemné na dotyk a textilií se zvýšenou roztažitelností a vylepšenou ochrannou funkcí.

S cílem zlepšit využití výrobních kapacit a akcelarovat vývojové projekty PEGAS využívá několik pilotních projektů, jež se připravují za zvláštních smluvních podmínek u dodavatelů. Všechny projekty jsou spojeny buď s novými technologiemi přímo nebo s využitím nově vyvinutých surovin v technologiích nebo projektech přímo zaměřených na konkrétní zákazníky. Jsou to projekty, na kterých spolupracují všechny tři strany společně a zahrnují tak celý dodavatelský řetězec.

## 3.5 Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v budoucnosti bude:

- 1) rozvíjení a využití růstových tržních příležitostí k posílení tržní pozice,
- 2) udržení a posílení přední pozice v oblasti technologie na evropském trhu netkaných textilií typu spunmelt pro výrobu hygienických výrobků na jednorázové použití, a
- 3) zajištění solidní finanční výkonnosti Společnosti.

Strategie společnosti PEGAS bude uskutečňována prostřednictvím následujících cílů:

*Pokračování v investicích do technologicky vyspělých výrobních kapacit:* PEGAS bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit s předstihem před svými hlavními evropskými konkurenty. Devátá výrobní linka byla spuštěna v druhé polovině roku 2011 ve Znojmě a nová výrobní linka v Egyptě je ve výstavbě.

*Úzká spolupráce se zákazníky a dodavateli:* PEGAS bude dále pokračovat ve spolupráci se svými zákazníky, výrobci zařízení a dodavateli surovin ve vývoji nových projektů výzkumu a vývoje s cílem předstihnout konkurenci. Cílem Společnosti je zůstat na špičce technického rozvoje v odvětví, dodávat zákazníkům výrobky té nejvyšší kvality a pravidelně vyvíjet nové materiály.

*Zaměření na technologicky pokročilé produkty:* PEGAS je největším evropským výrobcem speciálních bi-komponentních netkaných textilií typu spunmelt s rozsáhlými zkušenostmi s konfigurací a výrobou ultralehkých materiálů.

*Udržení vynikající finanční výkonnosti v odvětví:* Hlavními cíli PEGASu je růst Společnosti spolu s celkovým trhem a dosahování vysokých provozních marží v porovnání se svými konkurenty. PEGAS efektivně vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi, snížení dluhu a které umožňují výplatu dividendy.

*Monitorování investičních příležitostí:* Společnost bude i nadále monitorovat investiční příležitosti mimo Českou republiku, jež by mohly vést buď k akvizici nebo k otevření výrobních kapacit v jiných teritoriích.

## 3.6 Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnosti Společnosti mohou být ovlivněny následujícími faktory:

### MARKETING A PRODEJ

PEGAS podniká na vysoce konkurenčním trhu a vznik nových konkurentů nebo spuštění nových výrobních kapacit stávajících konkurentů může negativně ovlivnit prodeje a marže Společnosti.

Ztráta jednoho nebo více zákazníků s významným podílem na tržbách Společnosti může mít negativní vliv na tržby a ziskovost Společnosti.

Změna v poptávce koncových uživatelů hygienických výrobků a přesun preferencí k levnějším výrobkům může vést ke změně prodejního portfolia a ovlivnit prodeje a marže Společnosti.

### VÝROBA

Přerušení výroby může mít materiální vliv na chod Společnosti. PEGAS je závislý na jednom výrobcí technologií a poskytovateli technické podpory výrobních linek. PEGAS nemusí být schopen rekonfigurovat své výrobní linky v krátkém čase a okamžitě tak zareagovat na změny poptávky po určitých typech netkaných textilií.

Výrobní zařízení od jiných výrobců se mohou ukázat jako výkonnější a rychleji se rozvíjející než výrobní zařízení instalované ve společnosti PEGAS.

Konkurenti Společnosti mohou mít přístup k většímu objemu kapitálových zdrojů za lepších podmínek a tímto mohou být schopni modernizovat a expandovat svou výrobu rychleji než společnost PEGAS a získat tak významnou konkurenční výhodu.

Stabilita dodávek a transport výrobků zákazníkům Společnosti může být předmětem rizik a nejistot.

PEGAS je závislý na externích dodavatelích klíčových surovin. Růst ceny surovin a elektrické energie může mít materiální vliv na finanční a provozní výkonnost Společnosti, přestože je růst cen polymerů převážně přenášen do zákaznických cen.

### VÝZKUM A VÝVOJ

Konkurenti Společnosti mohou vyvinout nové materiály požadované zákazníky a získat tak konkurenční výhodu, což může mít negativní dopad do tržeb a ziskovosti Společnosti.

### ZAHRANIČNÍ EXPANZE

PEGAS je vystaven riziku spojenému s možnými akvizicemi, investicemi, strategickým partnerstvím nebo aliancí.

### PRÁVO A DUŠEVNÍ VLASTNICTVÍ

Podnikání Společnosti je vystaveno finančním a provozním nejistotám a je ovlivněno legislativou, jež může mít vliv na provozní a finanční výkonnost.

Nelze vyloučit, že PEGAS neporušuje duševní vlastnictví a práva jiných osob.

Negativní výsledek případných soudních sporů může mít vliv na chod Společnosti a její budoucí výhledy.

### FINANCE

Zadlužení Společnosti může negativně ovlivnit finanční podmínky a provozní výsledky. Výše úroků placených za bankovní úvěry může být bankami na základě makroekonomického vývoje přehodnocena a zvýšené úrokové náklady mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

Současná výše zadlužení a změna podmínek externího dluhu mohou vést ke změně současné progresivní dividendové politiky Společnosti.

Volatilita kurzu české koruny vůči EUR může negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

Většina provozních společností PEGASu těží z daňových výhod přiznaných českou vládou. Pokud dojde ke změnám v daňovém systému, snížení nebo zrušení daňových výhod, bude to mít negativní vliv na ziskovost Společnosti.

Fluktuace cen polymerů, jež je přenášena na zákazníka s určitým zpožděním, může krátkodobě ovlivnit výnosy Společnosti a její ziskovost.

Pojistné krytí nemusí dostatečně krýt veškerá rizika ztráty.

### BEZPEČNOST, ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ A BEZPEČNOST PRÁCE

Plnění zákonných povinností a změny v zákonech týkající se bezpečnosti, zdraví a životního prostředí mohou mít vliv na provozní a finanční výkonnost Společnosti.

### KLÍČOVÍ ZAMĚSTNANCI A TECHNICKÁ EXPERTÍZA

Ztráta klíčových manažerů Společnosti může mít negativní vliv na chod Společnosti.

PEGAS nemusí být schopen zaměstnat a udržet požadovaný počet kvalifikovaných pracovníků vzhledem k jejich omezenému počtu na trhu a vysoké poptávce po nich.

### ZMĚNY VLASTNICTVÍ

100% akcií PEGASu je volně obchodovatelných a vlastnická struktura je velmi roztržštěná a rozdělená mezi mnoho akcionářů. Potenciální vstup majoritního investora do Společnosti může vést k náhlé změně dlouhodobé strategie a ovlivnit hodnotu akcií.

### RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S INVESTICÍ V EGYPTĚ

Investice na rozvíjejících se trzích jako je Egypt obvykle nesou vyšší úroveň rizika nežli investice v rozvinutějších zemích. Tato rizika zahrnují (mimo jiné) změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchání škod. Egyptská ekonomika může být v budoucnu náchylná k negativním dopadům, které jsou obdobné jako v jiných rozvíjejících se zemích.

Egypt se nachází v regionu, který je zejména v posledních letech předmětem neustálých politických a bezpečnostních nepokojů. Stejně jako jiné země v tomto regionu, Egypt byl



v minulosti cílem náhodných teroristických útoků. Není zaručeno, že extremisté nebudou v Egyptě vyvolávat náhodné akty násilí nebo v nich pokračovat, nebo že vláda bude i nadále schopna udržet současnou úroveň pořádku a stability v zemi.

Ačkoliv PEGAS uzavřel pojistnou smlouvu s EGAPem na krytí rizik spojených s investicí v Egyptě, která zahrnuje pojištění investice vůči rizikům, jako je ochrana transferu zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchaní škod, je tu riziko, že pojistné krytí dostatečně neochrání PEGAS vůči veškerým možným ztrátám v souvislosti s investicí v Egyptě.



## **KAPITOLA 4**

Akcie a akcionářská  
struktura

## Struktura akcionářů k 30. červnu 2012

Institucionální a drobní investoři (společně volný trh)	100 %
Z toho management Společnosti	0,9 %

*Zdroj: Údaje Společnosti*

Celkový podíl akcií ve vlastnictví členů managementu Společnosti k 30. červnu 2012 činil 0,9 % a od konce roku 2011 se nezměnil.

Za období prvních šesti měsíců roku 2012 neobdržela Společnost žádné hlášení akcionáře o nabytí či změně významného podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech spojených s akciemi vydaných Společností.

Dne 23. července 2012 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Wood & Company Funds SICAV PLC se sídlem Level 6, The Mall Offices, Floriana, FRN 1470, Malta, držela ke dni 20. července 2012 1 386 491 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 15,02% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 20. červencem 2012 Wood & Company Funds SICAV PLC držel 1 376 491 akcií Společnosti, což představovalo 14,91% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

## Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v první polovině roku 2012<sup>4</sup>

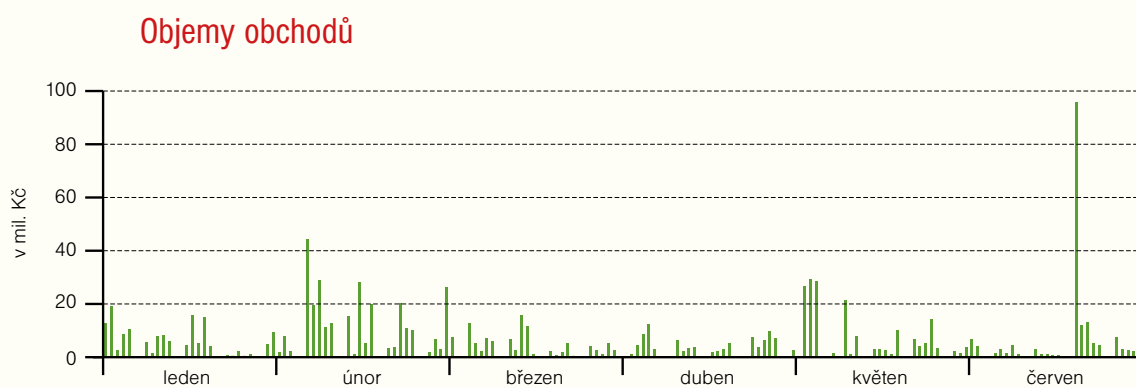
Akcie jsou obchodovány na burze cenných papírů v Praze (BCPP) pod identifikačním číslem ISIN LU0275164910, zkratkou BAAPEGAS a na burze ve Varšavě pod zkratkou PGS. Akcie PEGAS NONWOVENS SA jsou od 19. března 2007 součástí PX indexu, jenž se sestává ze všech hlavních emisí na BCPP.

V první polovině roku 2012 se akcie PEGASu na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 949 milionů Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 0,2 milionu PLN. Nejnižší cena byla v průběhu prvních šesti měsíců roku 2012 416 Kč a 63,3 PLN a nejvyšší 461 Kč a 78,9 PLN na BCPP a varšavské burze.

Závěrečná cena 30. června 2012 činila 429 Kč na BCPP a 63,5 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace dosáhla 4,0 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

<sup>4</sup> Zdroj: Webové stránky BCPP a WSE

## Vývoj ceny akcie společnosti PEGAS na BCPP (1. leden 2012 – 30. červen 2012)



Zdroj: BCPP



## **KAPITOLA 5**

Dividendová politika  
a vyhlášení dividendy

Řádná valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala dne 15. června 2012 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii. Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2011 a nerozdělený zisk minulých let. Rozhodný den pro vznik nároku na dividendu (tj. den, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či jiných příslušných vypořádacích systémů) byl stanoven na 19. října 2012 a den výplaty dividendy na 30. října 2012.

Podaří-li se udržet uspokojivé finanční výsledky a nevyskytnou-li se jiné atraktivní příležitosti, bude se PEGAS snažit pokračovat ve své progresivní dividendové politice. Konkrétní cíle jako poměr výplaty dividendy na čistém zisku nebo předpokládaný dividendový výnos nebyly Společností stanoveny.



## **KAPITOLA 6**

Zpráva o vztazích

## Odměňování exekutivních a neexekutivních ředitelů

Společnost PEGAS NONWOVENS SA uzavřela se svými exekutivními a neexekutivními řediteli smlouvy o poskytování služeb.

Exekutivní ředitelé získávají od dceřiných společností Společnosti odměny za své služby.

Exekutivní ředitelé, resp. členové představenstev a jednatele v České republice smí používat služební automobily i pro soukromé účely. Kromě výše zmíněného nevyužívají exekutivní ředitelé žádných dalších výhod.

## Peněžní platby závislé na ceně akcií

V roce 2007 Společnost vytvořila pro členy vrcholového vedení a členy představenstva schéma bonusů závislých na ceně akcií. Toto schéma je realizováno prostřednictvím stínových opcí.

Valná hromada dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových akcií šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce, v případě uplatnění, udělovala manažerovi právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Burze cenných papírů Praha (nebo na jiném trhu v případě přerušení obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 749,20 Kč, tedy částku představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA (cena IPO). Každý rok bylo možné uplatnit 25 % stínových opcí, první opce mohly být uplatněny k 18. prosinci 2007 a poslední mohly být uplatněny k 18. prosinci 2010.

Dne 15. června 2010 schválila valná hromada nové zásady akciového bonusového programu pro členy vrcholového vedení a představenstva Společnosti. Cílem nového programu bylo obnovit jeho motivační funkci vzhledem k aktuální tržní ceně akcií a zároveň ho rozšířit i na nové členy vrcholového vedení a představenstva. Proto valná hromada rozhodla o vydání úhrnného počtu 230 735 stínových opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS NONWOVENS SA) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich spřízněných osob, a to bez náhrady. Každá stínová opce dává členu představenstva v případě realizace právo na stínovou akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha ke dni 15. prosince 2009 zvýšený o 10 % a závěrečnou cenou akcií na BCPP v den předcházející dni realizace stínové opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCPP přerušeno). 25 % stínových opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce na ně přešly dne 18. prosince 2010 a poslední přejdou 18. prosince 2013, přičemž první opce přecházející 18. prosince 2010 plně nahradily poslední opce v rámci prvotního akciového bonusového programu, který valná hromada schválila v roce 2007.

Valná hromada udělila představenstvu pokyn a oprávnění k alokaci uvedených stínových opcí mezi členy představenstva a vrcholové vedení Společnosti v souladu s kritérii, které představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

Celkový počet vydaných stínových opcí k 30. červnu 2012 činil 356 839 opcí.

V prvním pololetí roku 2012 nebyly žádné stínové opce uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí k 30. červnu 2012 činila 274 tisíc EUR.



## Manažerský bonusový plán

Valná hromada schválila v roce 2008 principy bonusového plánu určeného vrcholovému managementu Společnosti na rok 2008 a následující finanční roky.

Hlavní principy bonusového plánu:

- Plán byl vytvořen s cílem zajistit motivaci vrcholového managementu na plnění ekonomických cílů stanovených obchodním plánem Společnosti, které v tomto případě představuje ukazatel plánované EBITDA. Tento bonusový plán je platný na rok 2008 a roky následující.
- Základem pro výpočet bonusu je ukazatel EBITDA vypočtený v souladu s českými účetními standardy na konsolidované úrovni, jenž je očištěn o určité mimořádné a jednorázové položky specifikované v dokumentu schváleném valnou hromadou.
- Pokud bude skutečně dosažená EBITDA rovna plánované hodnotě EBITDA, potom bude vyplacen jako bonus stanovený cílový bonus. Pokud bude skutečně dosažená EBITDA nižší nebo vyšší nežli plánovaná EBITDA, částka cílového bonusu bude snížena nebo zvýšena až do úrovně maximálního bonusu v souladu s principy, jež každoročně určí představenstvo Společnosti.

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.



## **KAPITOLA 7**

Správa a řízení

Společnosti

Dle stanov burzy ve Varšavě a ve spojení s uvedením akcií Společnosti na burzu ve Varšavě je Společnost povinna deklarovat, které principy správy a řízení obsažené v Corporate Governance Rules varšavské burzy bude implementovat a rovněž důvody pro neimplementování ostatních principů. Původní Corporate Governance Rules varšavské burzy přijaté Společností během IPO byly pozměněny na základě Rozhodnutí č. 13/1171/2007 dozorčí rady burzy ve Varšavě ze dne 4. července 2007.

Společnost se rozhodla přijmout většinu Corporate Governance Rules varšavské burzy. Bližší informace naleznete ve Výroční zprávě za rok 2011.

## Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2012

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala 15. června 2012 v Lucemburku, byly schváleny všechny návrhy předložené k projednání a hlasování. Program schůze byl následující:

- 1) Volba orgánů valné hromady.
- 2) Prezentace a projednání zprávy auditorů týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2011 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2011.
- 3) Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2011.
- 4) Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2011 a výplata dividend ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii.
- 5) Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2011 a v souvislosti s ním.
- 6) Jmenování členů představenstva společnosti PEGAS.
- 7) Jmenování lucemburského nezávislého auditora („réviseur d'entreprises“), který provede přezkoumání samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2012.
- 8) Schválení pravidel odměňování neexecutivních ředitelů za finanční rok 2012.
- 9) Schválení pravidel odměňování executivních ředitelů za finanční rok 2012.
- 10) Různé.

Z celkového počtu 9 229 400 kmenových akcií společnosti PEGAS bylo dle prezenční listiny přítomno nebo řádně zastoupeno na valné hromadě 3 308 223 kmenových akcií, představujících 35,84 % (po zaokrouhlení) všech vydaných akcií Společnosti v nominální hodnotě 1,24 EUR na akcii.

## Složení představenstva ke dni 30. června 2012

### PŘEDSTAVENSTVO PEGAS NONWOVENS SA

Jméno	Věk	Pozice / Funkce	Adresa	Funkční období v první polovině 2012
František Řezáč	38	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2012 – 30. 6. 2012
František Klaška	55	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2012 – 30. 6. 2012
Marian Rašík	41	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2012 – 30. 6. 2012
Marek Modecki	53	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2012 – 30. 6. 2012
Jan Sýkora	40	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	7. 5. 2012 – 30. 6. 2012
Neil J. Everitt	51	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2012 – 29. 3. 2012

Dne 29. března 2012 vypršelo funkční období neexekutivnímu řediteli panu Neilu J. Everitovi, který se rozhodl o prodloužení svého mandátu již dále neusilovat.

Řádná valná hromada, která se konala dne 15. června 2012 v Lucemburku, se rozhodla znovuzvolit neexekutivního ředitele a předsedu představenstva společnosti PEGAS pana Marka Modeckeho pro období končící na řádné valné hromadě společnosti PEGAS v roce 2014.

Valná hromada se rozhodla potvrdit kooptaci pana Jana Sýkory ze dne 7. května 2012 jako neexekutivního ředitele společnosti PEGAS a finálně tak schválit jeho jmenování. Pan Jan Sýkora je jmenován pro období končící na řádné valné hromadě společnosti PEGAS v roce 2014.

Během prvního pololetí roku 2012 nedošlo k žádným dalším personálním změnám v představenstvu Společnosti.

## Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/EUR 25,64 a USD/EUR 1,2593 platné k 30. červnu 2012.

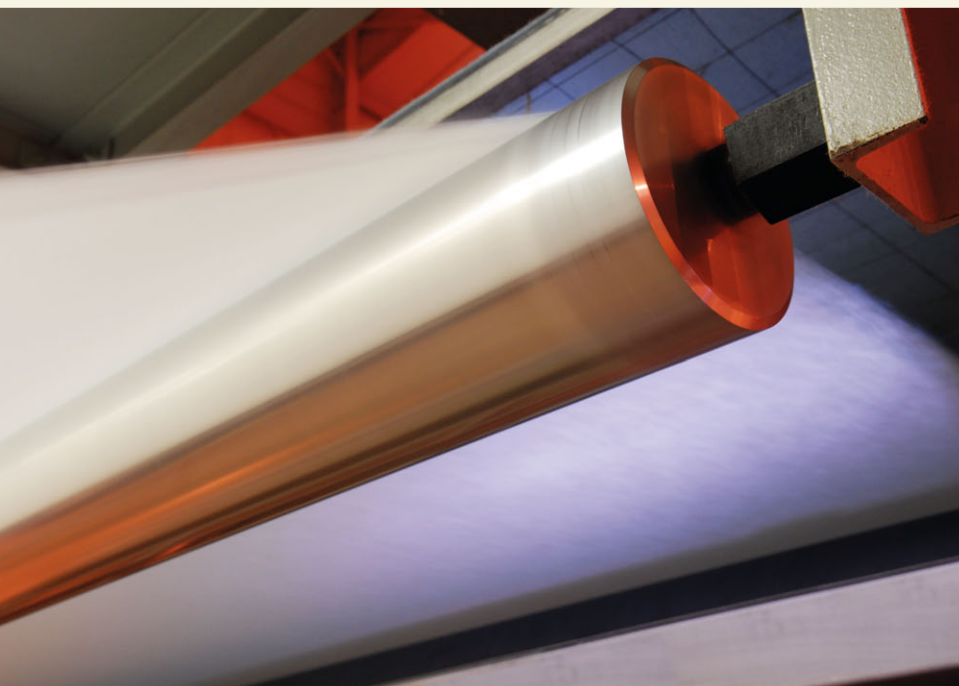
Název společnosti	Datum převzetí/zápisu	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál (v tis. Kč, v tis. USD)	Základní kapitál (v tis. EUR)	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWOVENS s.r.o. <sup>5</sup>	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	142 tisíc	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100 %	550 000 tis. Kč	21 451 tisíc	54 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
PEGAS – NW a.s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	25 351 tisíc	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
PEGAS – NS a.s. <sup>6</sup>	3. 12. 2007	100 %	105 000 tis. Kč	4 095 tisíc	5 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. Kč za akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. za akcií
PEGAS NONWOVENS International s.r.o. <sup>7</sup>	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	8 tisíc	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC <sup>8</sup>	6. 6. 2011	100 %	8 000 tis. USD	6 353 tisíc	100% podíl v hodnotě 8 000 tis. USD

<sup>5</sup> Společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o. vznikla 14. listopadu 2003 (původním jménem ELK INVESTMENTS s.r.o.). V průběhu roku 2006 byl změněn název obchodní firmy na PEGAS NONWOVENS s.r.o. PEGAS a.s., dceřiná společnost společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o., vznikla v roce 1990. Tato společnost byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2006. Společnost PEGAS a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 12. května 2006. Společnost CEE Enterprise a.s. byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem 1. ledna 2007. Společnost CEE Enterprise a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 20. srpna 2007. Bývalá dceřiná společnost PEGAS – DS a.s. zanikla v důsledku fúze sloučením se společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., jakožto společností nástupnickou (od 1. ledna 2011).

<sup>6</sup> PEGAS – NS a.s. byla založena v prosinci roku 2007 za účelem zahájení projektu nové výrobní linky.

<sup>7</sup> Společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci potenciálních budoucích investic.

<sup>8</sup> Společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC byla založena za účelem realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě.



## **KAPITOLA 8**

Mezitímní konsolido-  
vaná účetní závěrka  
společnosti PEGAS

NONWOVENS SA

za období šesti měsíců

končící 30. 6. 2012

## 8.1 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2012 a 30. června 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Období šesti měsíců do		
	30. června 2011 (neauditované)	30. června 2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	82 589	92 269	11,7 %
Spotřeba materiálu a služeb	- 63 283	- 70 282	11,1 %
Osobní náklady	- 4 267	- 4 304	0,9 %
Ostatní provozní výnosy / (náklady) (netto)	247	- 97	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>15 286</b>	<b>17 586</b>	<b>15,0 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	- 4 229	- 6 157	45,6 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>11 057</b>	<b>11 429</b>	<b>3,4 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	7 260	6 509	- 10,3 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	- 3 917	- 5 085	29,8 %
Úrokové výnosy	14	2	- 85,7 %
Úrokové náklady	- 2 096	- 2 333	11,3 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>12 318</b>	<b>10 522</b>	<b>- 14,6 %</b>
Daň z příjmu - (náklad) / výnos	- 1 522	- 1 398	- 8,1 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>10 796</b>	<b>9 124</b>	<b>- 15,5 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	667	- 1 611	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 874	1 088	- 62,1 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>14 337</b>	<b>8 601</b>	<b>- 40,0 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,17	0,99	- 15,4 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,17	0,99	- 15,4 %

## 8.2 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2012 a 30. června 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Období tří měsíců do		
	30. června 2011 (neauditované)	30. června 2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	41 572	47 967	15,4 %
Spotřeba materiálu a služeb	- 32 640	- 37 626	15,3 %
Osobní náklady	- 2 232	- 2 171	- 2,7 %
Ostatní provozní výnosy / (náklady) (netto)	332	- 72	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>7 032</b>	<b>8 098</b>	<b>15,2 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	- 2 115	- 3 069	45,1 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>4 917</b>	<b>5 029</b>	<b>2,3 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	2 650	- 1 590	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	- 1 549	- 2 189	41,3 %
Úrokové výnosy	5	1	- 80,0 %
Úrokové náklady	- 1 307	- 1 311	0,3 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 716</b>	<b>- 60</b>	<b>n/a</b>
Daň z příjmu - (náklad) / výnos	- 304	509	n/a
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>4 412</b>	<b>449</b>	<b>- 89,8 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	18	- 804	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	847	- 3 269	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>5 277</b>	<b>- 3 624</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,48	0,05	- 89,6 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,48	0,05	- 89,6 %



## 8.3 Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2012, 31. prosinci 2011 a k 30. červnu 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	30. června 2011 (neauditované)	31. prosince 2011 (auditované)	30. června 2012 (neauditované)
<b>AKTIVA</b>			
<i><b>Dlouhodobý majetek</b></i>			
Dlouhodobý hmotný majetek	146 409	151 826	160 133
Dlouhodobý nehmotný majetek	228	452	452
Goodwill	95 302	89 927	90 489
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>241 939</b>	<b>242 205</b>	<b>251 074</b>
<i><b>Oběžná aktiva</b></i>			
Zásoby	17 961	17 624	18 518
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	36 352	36 866	45 501
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 798	6 248	7 603
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>58 111</b>	<b>60 738</b>	<b>71 622</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>300 050</b>	<b>302 943</b>	<b>322 696</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA</b>			
<i><b>Základní kapitál a rezervní fondy</b></i>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	9 078	–	–
Ostatní rezervní fondy	7 360	6 942	7 895
Rozdíly z přepočtu	9 512	4 244	5 332
Zajištění peněžních toků	– 90	– 1 377	– 2 988
Nerozdělený zisk	106 074	109 511	117 682
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>143 378</b>	<b>130 764</b>	<b>139 365</b>
<i><b>Dlouhodobé závazky</b></i>			
Bankovní úvěry	102 374	125 512	131 673
Ostatní závazky	99	55	79
Odložený daňový závazek	11 213	12 337	11 977
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>113 686</b>	<b>137 904</b>	<b>143 729</b>
<i><b>Krátkodobé závazky</b></i>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	35 328	33 954	35 012
Daňové závazky	–	95	48
Krátkodobá část bankovních úvěrů	7 658	226	4 542
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>42 986</b>	<b>34 275</b>	<b>39 602</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>156 672</b>	<b>172 179</b>	<b>183 331</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>300 050</b>	<b>302 943</b>	<b>322 696</b>

## 8.4 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2012 a do 30. června 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Období šesti měsíců do	
	30. června 2011 (neauditované)	30. června 2012 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>12 318</b>	<b>10 522</b>
Úpravy o:		
Odpisy	4 229	6 157
Kursově změny	- 2 412	1 034
Úrokové náklady	2 096	2 333
Změny v přepočtení úrokových swapů na reálnou hodnotu	667	- 1 611
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	- 36	- 432
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles / (růst) stavu zásob	- 2 788	- 799
Pokles / (růst) pohledávek	- 4 175	- 8 557
Růst / (pokles) závazků	1 451	13 956
Zaplacená daň z příjmu	- 3 486	- 1 927
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>7 864</b>	<b>20 676</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	- 19 652	- 27 393
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>- 19 652</b>	<b>- 27 393</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst / (pokles) bankovních úvěrů	12 188	9 684
Růst / (pokles) dlouhodobých závazků	- 4	24
Zaplacené úroky	- 1 319	- 2 068
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	36	432
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>10 901</b>	<b>8 072</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>4 685</b>	<b>6 248</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>- 887</b>	<b>1 355</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. červnu</b>	<b>3 798</b>	<b>7 603</b>

## 8.5 Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2012 a k 30. červnu 2011 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiraditelný akcionářům Společnosti	Menšínové podíly	Celkový vlastní kapitál
<b>K 1. lednu 2011</b>	<b>11 444</b>	<b>9 078</b>	<b>6 034</b>	<b>- 757</b>	<b>6 638</b>	<b>96 604</b>	<b>129 041</b>	<b>-</b>	<b>129 041</b>
Distribuce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-	667	2 874	-	<b>3 541</b>	-	<b>3 541</b>
Čistý zisk za dané období	-	-	-	-	-	10 796	<b>10 796</b>	-	<b>10 796</b>
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	-	-	1 326	-	-	- 1 326	-	-	-
<b>K 30. červnu 2011</b>	<b>11 444</b>	<b>9 078</b>	<b>7 360</b>	<b>- 90</b>	<b>9 512</b>	<b>106 074</b>	<b>143 378</b>	<b>-</b>	<b>143 378</b>
<b>K 1. lednu 2012</b>	<b>11 444</b>	<b>-</b>	<b>6 942</b>	<b>- 1 377</b>	<b>4 244</b>	<b>109 511</b>	<b>130 764</b>	<b>-</b>	<b>130 764</b>
Distribuce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-	- 1 611	1 088	-	<b>- 523</b>	-	<b>- 523</b>
Čistý zisk za dané období	-	-	-	-	-	9 124	<b>9 124</b>	-	<b>9 124</b>
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	-	-	953	-	-	- 953	-	-	-
<b>K 30. červnu 2012</b>	<b>11 444</b>	<b>-</b>	<b>7 895</b>	<b>- 2 988</b>	<b>5 332</b>	<b>117 682</b>	<b>139 365</b>	<b>-</b>	<b>139 365</b>

## 8.6 Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končící 30. červnem 2012

Připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.

### a) Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

Tyto účetní výkazy byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 pro Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Tyto mezitímní účetní výkazy ve zkrácené podobě neobsahují veškeré informace a sdělení požadované v celoročních účetních výkazech. Tato mezitímní zpráva nebyla auditována externími auditory Společnosti.

### b) Zásadní účetní postupy používané Společností

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů, zásadní účetní postupy, prezentace a metody výpočtu byly v těchto finančních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2011.

### c) Sezónní a ekonomické vlivy

Podnikání společnosti PEGAS NONWOVENS SA není v podstatě ovlivňováno sezónními a ekonomickými faktory mimo běžného ekonomického cyklu, ačkoliv trh s hygienickými potřebami je do značné míry necyklický.

### d) Mimořádné položky vzhledem k jejich velikosti, povaze nebo frekvenci

V první polovině roku 2012 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 92 269 tisíc EUR, což představuje meziroční nárůst o 11,7 %. Tento růst byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, jež byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ceny polymerů naopak meziročně klesly, a to o necelých 6 %.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2012 17 586 tisíc EUR, meziročně o 15 % více. Meziročního nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu nové výrobní linky. Meziroční srovnání bylo naopak negativně ovlivněno vyšším počtem dní pravidelných odstavek a změnou stavu zásob hotových výrobků.

V první polovině roku 2012 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 6 509 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 5 085 tisíc EUR. Tyto položky představují realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna těchto položek byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucímu k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V prvním pololetí roku 2012 dosáhly celkové konsolidované investice 27 393 tisíc EUR, o 39,4 % více než v roce minulém. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 12 204 tisíc EUR. Poslední platby za již zprovozněnou devátou výrobní linku činily 13 058 tisíc EUR a běžné investice 2 131 tisíc EUR.

### e) Použití odhadů a úsudků

Pro přípravu mezitímních účetních výkazů v souladu s IFRS je nutné, aby vedení Společnosti učinilo některé úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivňují aplikaci účetních postupů a výši vykazovaných aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Odhady a jejich předpoklady jsou aplikovány na základě historických zkušeností a jiných relevantních faktorů. Stanovení odhadů má za cíl poskytnout věrný a poctivý obraz o finanční situaci Společnosti, zejména při určení hodnoty aktiv a pasiv, u kterých tato hodnota nemůže být spolehlivě zjištěna z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Od vydání předchozích účetních výkazů nedošlo k žádným změnám v povaze nebo výši použitých odhadů.

### f) Odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

Bankovní úvěry čerpané Společností se sestávají z revolvingového úvěru (až do výše 165 milionů EUR) a z kontokorentního úvěru (až do výše 15 milionů EUR). Úvěry neobsahují povinné splátky v průběhu kontraktu. V průběhu prvních šesti měsíců roku 2012 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 125 738 tisíc EUR na 136 215 tisíc EUR (z 96 238 tisíc EUR na 110 032 tisíc EUR v prvních šesti měsících roku 2011). Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2012 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V první polovině roku 2012 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

### g) Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 15. června 2012 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2011 a nerozdělený zisk minulých let. Rozhodný den pro vznik nároku na dividendu (tj. den, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či jiných příslušných vypořádacích systémů) byl stanoven na 19. října 2012 a den výplaty dividendy na 30. října 2012.

### h) Vykazování dle segmentů

Standard IFRS 8 vyžaduje identifikaci provozních segmentů na základě rozdělení interních výkazů, které jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení jejich výkonu. V souladu s IFRS 8 Skupina identifikovala jediný provozní segment, a to výrobu netkaných textilií.

### i) Významné události po skončení mezitímního období

Dne 23. července 2012 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Wood & Company Funds SICAV PLC se sídlem Level 6, The Mall Offices, Floriana, FRN 1470, Malta, držela ke dni 20. července 2012 1 386 491 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 15,02% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 20. červencem 2012 Wood & Company Funds SICAV PLC držel 1 376 491 akcií Společnosti, což představovalo 14,91% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli jiných skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. červnu 2012.

### j) Změny ve složení entity a konsolidačního celku

Na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 27. května 2012 zvýšila společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC svůj základní kapitál z 5 000 tisíc USD na 8 000 tisíc USD. Zvýšení základního kapitálu bylo realizováno peněžním vkladem společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

### k) Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

Za období prvních šesti měsíců tohoto roku nedošlo u Společnosti k žádné změně otevřených pozic finančních instrumentů ani ke změně ve způsobu jejich ocenění.

Společnost měla k 30. červnu 2012 otevřeny čtyři úrokové swapy uzavřené v letech 2009 a 2011. Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2012 a 31. prosinci 2011 je uvedena v následující tabulce.

Protistrana	K 31. prosinci 2011	K 30. červnu 2012
Česká spořitelna - 2009 IRS	- 586	- 222
ING - 2009 IRS	- 550	- 222
Česká spořitelna - 2011 IRS	- 313	- 1 642
ING - 2011 IRS	- 251	- 1 626
<b>Celkem</b>	<b>- 1 700</b>	<b>- 3 712</b>

Reálná hodnota těchto swapů je odvislá od výnosové křivky na EUR platné v rozvahový den a je počítána metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupní hodnoty potřebné pro vyčíslení reálné hodnoty swapů jsou v souladu s IFRS 7 zařazeny do úrovně 2, tj. vstupy jiné než neupravené kótované ceny na aktivně obchodovatelných trzích, nicméně tyto vstupní hodnoty jsou zjistitelné pro aktiva či pasiva, a to buď přímo (jako ceny) nebo nepřímo (vypočteny z cen).

Reálná hodnota swapů k 30. červnu 2012 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 71,9 % dluhu Společnosti (76,9 % ke dni 31. prosince 2011).

#### SENZITIVITA REÁLNÉ HODNOTY ÚROKOVÝCH SWAPŮ

Zvýšení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 3 227 tis. EUR k 30. červnu 2012 (o zhruba 3 482 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů o zhruba 3 556 tis. EUR k 30. červnu 2012 (o zhruba 3 820 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

### l) Zisk na akcii

Zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném období přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném období.

Plně zředěný zisk na akcii se vypočítá na základě váženého průměru počtu akcií v oběhu (stanoveného obdobně jako v případě základního zisku na akcii) upraveného o vliv předpokládané emise všech potenciálních ředících cenných papírů, tj. v případě Skupiny o převoditelné dluhopisy. Převoditelné dluhopisy jsou dluhopisy s právem převodu na kmenové akcie.

Hodnoty základního a zředěného zisku na akcii jsou si navzájem rovny, jelikož Skupina nemá v rozvahový den uzavřenu žádnou smlouvu, která by v budoucnu mohla způsobit potenciální emisi nových akcií. V prvním pololetí roku 2012 ani v prvním pololetí roku 2011 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

#### VÁŽENÝ PRŮMĚR POČTU KMENOVÝCH AKCIÍ

2011

	Počet vydaných akcií	Vážený průměr
Leden - červen	9 229 400	9 229 400

2012

	Počet vydaných akcií	Vážený průměr
Leden - červen	9 229 400	9 229 400

#### ZÁKLADNÍ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2011	30. 6. 2012	30. 6. 2011	30. 6. 2012
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	4 412	449	10 796	9 124
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,48</b>	<b>0,05</b>	<b>1,17</b>	<b>0,99</b>

#### ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2011	30. 6. 2012	30. 6. 2011	30. 6. 2012
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	4 412	449	10 796	9 124
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,48</b>	<b>0,05</b>	<b>1,17</b>	<b>0,99</b>

#### m) Zpráva o vztazích

V prvním pololetí roku 2012 nebyly uzavřeny žádné nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.

### n) Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 29. srpna 2012.



Marek Modecki  
*Předseda představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč  
*Člen představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA





## **KAPITOLA 9**

Prohlášení

Marek Modecki, předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA a

František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA,

prohlašují, že dle jejich nejlepšího vědomí podávají finanční výkazy připravené v souladu s účetními standardy pravdivý obraz o aktivech, závazcích, finanční pozici a zisku a ztrátě Společnosti a o údajích zahrnutých v konsolidaci jako celku a že mezitímní zpráva představenstva o obchodní činnosti uvádí pravdivé informace o rozvoji, obchodní výkonnosti, pozici Společnosti a o údajích zahrnutých v konsolidaci jako celku a také popisuje hlavní rizikové faktory a nejistoty, kterým je Společnost vystavena.



.....  
Marek Modecki  
*Předseda představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



.....  
František Řezáč  
*Člen představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



## **KAPITOLA 10**

Kontakty

**PR/IR Officer**

PEGAS NONWOVENS

Tel.: +420 515 262 408

GSM: +420 724 311 544

[iro@pegas.cz](mailto:iro@pegas.cz)



## **KAPITOLA 11**

Výklad pojmů  
a zkratk

**6<sup>th</sup> October City** – je satelitní město u Káhiry v Egyptě. Město má zhruba půl milionu obyvatel a je regionálním sídlem mnoha firem.

**BCPP (PSE)** – Burza cenných papírů v Praze, regulovaný trh pro obchody s cennými papíry v České Republice.

**Bikomponentní vlákno (Bi-co)** – textilní vlákno obsahující dvě nebo více základní komponenty (polymery). Typické průřezy vláken jsou například „strana/strana“, „jádro/plášť“, „ostrůvky v matrici“.

**Bučovice** – město na Moravě v okrese Vyškov s přibližně 6 500 obyvateli. PEGAS zde provozuje tři výrobní linky.

**Clearstream Bank** – Clearstream je předním poskytovatelem služeb následujících po obchodování s cennými papíry v Evropě. Je dceřinou společností Deutsche Börse. Clearstream International vznikl v lednu 2000 spojením Cedel International a Deutsche Börse Clearing.

**EBIT** – zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady, ostatní provozní výnosy/náklady a odpisy (před odečtením úroků a daní).

**EBITDA** – zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady a ostatní provozní výnosy/náklady (před odečtením úroků, daní a odpisů).

**EDANA** – European Disposables and Nonwovens Association je evropská obchodní asociace výrobců netkaných textilií a výrobců hygienických výrobků, jejichž členy je přibližně 220 společností ze 30 zemí.

**IFRS** – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

**IPO** – primární emise akcií.

**IRS** – úrokový swap, finanční instrument sloužící k zajištění úrokového rizika.

**John R. Starr** – poradenská firma specializující se na oblast hygienických absorpčních produktů, netkané textilie a základní suroviny.

**Marže EBIT** – procentní marže počítána jako EBIT/celkové tržby.

**Marže EBITDA** – procentní marže počítána jako EBITDA/celkové tržby.

**Marže čistého zisku** – procentní marže počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářů/celkové tržby.

**Meltblownová textilie** – textilie vyrobená technologií Meltblown.

**Netkaná textilie** – plošný textilní útvar vyrobený z přírodních či syntetických vláken pojený mechanicky, chemicky nebo tepelně (nejedná se při tom o výrobu papíru).

**Plánovaná EBITDA** – finanční ukazatel definovaný jako výnosy minus náklady na prodané zboží a ostatní prodejní a administrativní náklady použitá v obchodním plánu Společnosti jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu.

**Polymer** – látka složená z molekul (monomerů) pojených kovalentní vazbou do velice dlouhých řetězců.

**Polypropylen/polyetylen** – termoplastický polymer skládající se z dlouhých řetězců monomerů (propylen, etylen). Přírozenou vlastností je vodoodpudivost, odolnost vůči chemickým rozpouštědlům, alkáliím a kyselinám.

**Příměťice** – Dříve samosprávná jednotka, nyní součást předměstí Znojma. PEGAS zde provozuje šest výrobních linek.

**PX** – oficiální index významných emisí (blue chips) kótovaných na Burze cenných papírů v Praze.

**Reicofil** – Reifenhäuser REICOFIL GmbH & Co. KG je přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií.

**Regranulace** – metoda recyklace zbytkových textilií do formy granulí, které mohou být vráceny do výrobního procesu.

**SAP** – informační systém sloužící pro řízení podniku.

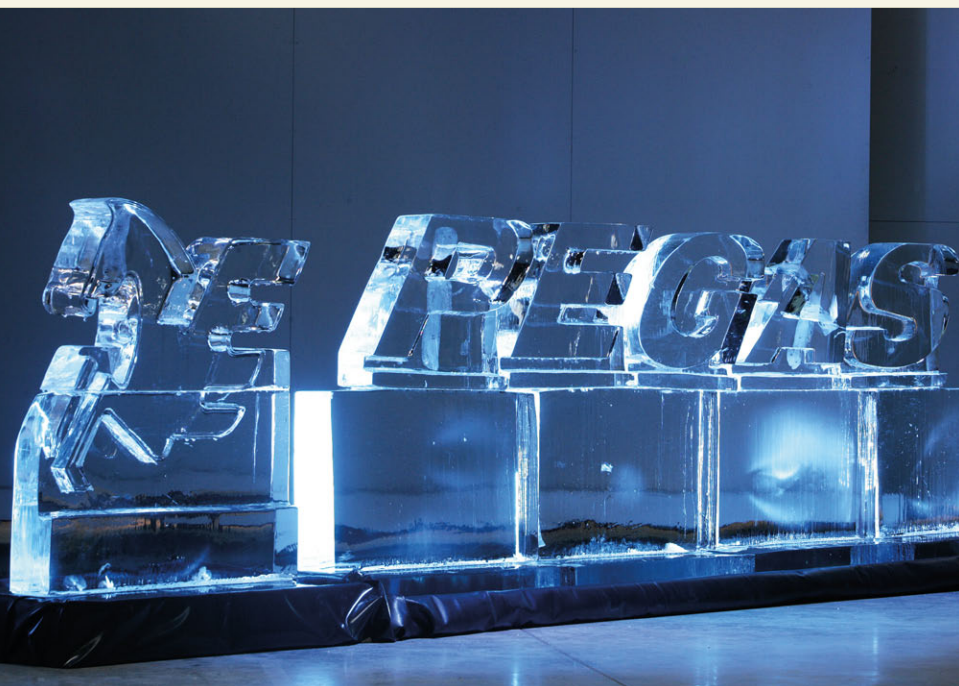
**Spunbondová textilie** – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt.

**Spunmelt/technologie Spunmelt** – technologie výroby netkané textilie. Tavenina polymeru je vytlačována do dlouhého kanálu, dloužena chladným vzduchem do požadovaného průměru vláken a ukládána na pás.

**Technologie Meltblown** – technologie výroby netkané textilie, kdy polymer je vytlačován z kapilár, dloužen horkým vzduchem na velmi jemná vlákna (1 – 10 mikrometrů) a ukládán na pás.

**Úprava atmosférickou plazmou** – úprava ionizovaným plynem jako používaným k úpravě materiálů, kde je nutná vysoká energie na povrchu k dosažení přilnavosti.

**WSE** – Burza cenných papírů ve Varšavě, regulovaný trh pro obchody s cennými papíry v Polsku.



## **KAPITOLA 12**

Ostatní informace



## Základní údaje o Společnosti

### OBCHODNÍ FIRMA

PEGAS NONWOVENS SA

### SÍDLO

68-70, boulevard de la Pétrusse  
L-2320 Luxembourg  
Lucembursko  
Tel.: (+352) 26 49 65 27  
Fax: (+352) 26 49 65 64

### REJSTŘÍK A REGISTRAČNÍ ČÍSLO

Společnost je zapsána v rejstříku obchodu a společností v Lucembursku pod číslem B 112.044.

### VZNIK

18. listopadu 2005, pod původním jménem Pamplona PE Holdco 2 S. A.

### JURISDIKCE

Lucembursko

Holdingová společnost Skupiny PEGAS NONWOVENS SA byla založena v Lucembursku jako společnost s ručením omezeným (société anonyme) na dobu neurčitou 18. listopadu 2005 jako Pamplona PE Holdco 2 S. A. a je zapsána v rejstříku obchodu a společností v Lucembursku pod číslem B 112.044. Stanovy Společnosti byly uveřejněny v Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations pod číslem C 440 1. března 2006. Sídlo Společnosti je 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Lucemburk, Lucembursko. Sídlo a místo podnikání hlavní provozní entity PEGAS NONWOVENS s. r. o., je Přímětická 3623/86, 669 04 Znojmo, Česká republika.

## Předmět podnikání (článek 3 Stanov):

Předmětem Společnosti je:

- a) nabývání podílů a majetkových účastí v jakékoliv formě v obchodních, průmyslových, finančních a jiných entitách se sídlem v Lucembursku nebo v zahraničí;
- b) nabývání cenných papírů a práv prostřednictvím podílů a účastí, upisování nákupu opcí, vyjednávání a zejména získávání patentů, licencí a ostatních majetků, práv a majetku dle vlastní úvahy, vlastnictví, řízení, rozvoj, prodej či dispozice výše uvedeného v celku či po částech za úplatu dle úvahy Společnosti, zejména za cenné papíry nebo podíly;
- c) uzavření, podpora nebo účast na finančních, obchodních a jiných transakcích a podpora holdingové společnosti, dceřiné společnosti, spřízněné osobě nebo jakékoliv jiné spojené se Společností nebo se zmíněnou holdingovou společností, dceřinou společností nebo spřízněnou osobou, ve které má Společnost přímý nebo nepřímý finanční podíl, při zřizování zástav, pořizování půjček a záruk;
- d) půjčování či získávání peněžních prostředků jakýmkoliv způsobem a zajištění splácení jakýchkoliv půjčených prostředků;
- e) získávání půjček a emise dluhopisů a jiných cenných papírů; a
- f) všechny operace vztahující se k výše uvedenému výčtu – přímo nebo nepřímo.



 **PEGAS**

**N O N W O V E N S**

every single detail