PEGAS NONWOVENS SA

Pololetní zpráva 2011

25. srpna 2011

PEGAS NONWOVENS every single detail

PEGAS NONWOVENS SA

Pololetní zpráva 2011

25. srpna 2011

1 Úvod 4

2 Hlavní údaje za první pololetí 2011 6

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2011 9

3.1 Finanční výsledky za první pololetí 2011 10

3.2 Pololetní přehled vývoje Společnosti 13

3.3 Oznámení investice do nového výrobního závodu v severní Africe 13

3.4 Výzkum a vývoj 14

3.5 Strategie 15

3.6 Rizikové faktory 16

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 2011 29

8.1 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2011 a 30. června 2010 ve zkrácené podobě 30

8.2 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2011 a 30. června 2010 ve zkrácené podobě 31

8.3 Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ke 30. červnu 2011, 31. prosinci 2010 a k 30. červnu 2010 ve zkrácené podobě 32

8.4 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2011 a do 30. června 2010 ve zkrácené podobě 33

8.5 Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2011 a k 30. červnu 2010 ve zkrácené podobě. 34

8.6 Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končící 30. červnem 2011. 35

9 Prohlášení. 39

10 Kontakty 41

11 Výklad pojmů a zkratek 43

12 Ostatní informace 46

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 polyetylenu („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 pro lékařské aplikace.

Od svého založení v roce 1990 se Společnost za dvacet let stala druhým největším výrobcem netkaných spunmelt textilií v Evropě měřeno výrobní kapacitou v tunách (2010). PEGAS v současné době provozuje osm výrobních linek ve dvou výrobních závodech a nová výrobní linka se uvádí do provozu v těchto dnech. Celková výrobní kapacita Společnosti za rok je přibližně 70 000 tun netkaných textilií a po spuštění deváté výrobní linky se zvýší na 90 000 tun. PEGAS se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a pěti provozních společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS – DS a.s., PEGAS-NT a.s., PEGAS – NW a.s., PEGAS – NS a.s.; všechny se sídlem v České republice. V rámci zahájení zahraniční expanze byla v roce 2010 založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, jenž bude realizovat investice do výrobních kapacit v Egyptě. K 30. červnu 2011 PEGAS zaměstnával 423 lidí.

100 % akcií Společnosti je kótováno na burzách v Praze a ve Varšavě a akcie jsou v držení institucionálních a drobných investorů. K 30. červnu 2011 vlastnil management Společnosti 0,9 % akcií.

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

KAPITOLA 2

Hlavní údaje za první pololetí 2011

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	Za tři měsíce do 30. června			Za šest měsíců do 30. června		
	2010	2011	% změna	2010	2011	% změna
Výnosy	34 405	41 572	20,8 %	68 807	82 589	20,0 %
EBITDA	7 460	7 032	(5,7 %)	16 302	15 286	(6,2 %)
Provozní zisk (EBIT)	3 317	4 917	48,2 %	8 085	11 057	36,8 %
Čistý zisk za období	1 781	4 412	147,7 %	9 443	10 796	14,3 %
CAPEX	683	4 975	628,4 %	5 577	19 652	252,4 %
Poměrové ukazatele						
EBITDA marže	21,7 %	16,9 %	(4,8 pb)	23,7 %	18,5 %	(5,2 pb)
Marže provozního zisku (EBIT)	9,6 %	11,8 %	2,2 pb	11,8 %	13,4 %	1,6 pb
Marže čistého zisku	5,2 %	10,6 %	5,4 pb	13,7 %	13,1 %	(0,6 pb)
CAPEX jako % z výnosů	2,0 %	12,0 %	10,0 pb	8,1 %	23,8 %	15,7 pb
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	17 523	17 546	0,1 %	34 374	34 848	1,4 %
Počet zaměstnanců ke konci období	387	423	9,3 %	387	423	9,3 %
Průměrný počet zaměstnanců za období	378	404	6,9 %	380	401	5,5 %
Měnové kurzy						
Kč/EUR průměr	25,589	24,321	(5,0 %)	25,727	24,348	(5,4 %)
Kč/EUR ke konci období	25,695	24,345	(5,3 %)	25,695	24,345	(5,3 %)

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	31. prosince 2010	30. června 2011	% změna
Celková aktiva	251 221	300 050	19,4 %
Vlastní kapitál	129 041	143 378	11,1 %
Celkové zadlužení[1]	96 238	110 032	14,3 %
Čistý dluh/(Čistá hotovost)[2]	91 553	106 234	16,0 %
Počet akcií ke konci období	9 229 400	9 229 400	0 %

[1] Zahrnuje dlouhodobý a krátkodobý finanční dluh.

[2] Spočteno jako Celkové zadlužení minus peníze a peněžní ekvivalenty.

Prohlášení člena představenstva PEGAS NONWOVENS SA a generálního ředitele PEGAS NONWOVENS s.r.o. pana Františka Řezáče

PEGAS prochází v současné době velmi významným obdobím a pracuje na mnoha projektech.

Jsme v poslední fázi zprovozňování nové výrobní linky, pro PEGAS doposud nejvyspělejší technologie. Kromě zvýšení komerční kapacity s pozitivním dopadem do hospodaření ve druhé polovině roku si od nové linky slibujeme i posílení naší pozice jednoho z technologických lídrů v oboru a dokončení projektů zaměřených na technologicky vyspělé materiály, jejichž komercializace je plánována v letech 2013 a 2014.

Velkou výzvou, ale i velkou příležitostí je pro PEGAS nedávno oznámený projekt výstavby výrobního závodu v Egyptě. Momentálně pracujeme na jednotlivých krocích projektu, a to včetně finálních jednání s naším zákazníkem o podmínkách budoucí spolupráce. I v souvislosti s tímto projektem jsme v průběhu června dokončili proces přefinancování bankovního úvěru. Nové úvěrové financování ve výši 180 mil. EUR Společnosti umožní realizaci plánovaných investičních projektů bez nutnosti revize naší progresivní dividendové politiky. Na konci července jsme tak mohli oznámit výplatu dividendy ve výši 1 EURo na akcii.

Co se týče provozního hospodaření, jsem rád, že mohu potvrdit původní celoroční výhled ukazatele EBITDA oznámený v březnu tohoto roku. A to i přes nižší hospodářský výsledek dosažený v prvním pololetí, který byl významně ovlivněn výrazným růstem cen polymerů, jenž dosáhly v dubnu historických maxim.

V posledních týdnech však registrujeme pokles cen hlavních vstupních materiálů a věříme, že negativní dopad zpoždění v přenesení cen z prvního pololetí bude do konce roku významně kompenzován a ve spojení s novou očekávanou kapacitou dojde k dosažení plánovaného celoročního provozního výsledku.

Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2011

Na základě finančních a obchodních výsledků dosažených v prvním pololetí tohoto roku, s ohledem na spuštění nové výrobní linky v průběhu třetího čtvrtletí a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery Společnost potvrzuje svůj předchozí výhled ukazatele EBITDA na rok 2011.

Provozní hospodaření může být krátkodobě ovlivňováno vývojem cen polymerů. Efekt zpoždění mechanismu přenesení cen vstupů do cen finální produkce se výrazně negativně projevil v prvním pololetí tohoto roku. V posledních týdnech došlo k významnému poklesu cen polymerů a tento fakt pozitivně ovlivní hospodářské výsledky ve třetím čtvrtletí. Značná volatilita cen vstupních materiálů však nadále zůstává nejistotou v prognózování výhledu hospodaření Společnosti.

KAPITOLA 3

Zpráva o podnikání za první pololetí 2011

3.1 Finanční výsledky za první pololetí 2011

Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2011 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 82,6 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 20 %. Klíčovou roli ve vývoji výnosů sehrál pokračující růst cenových indexů polymerů. Meziročně ceny polymerů vzrostly oproti průměrným hodnotám v prvním pololetí 2010 o více než 20 %.

Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí roku 2011 41,6 milionu EUR, tj. o 20,8 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku, a byly rovněž ovlivněny výše zmíněným nárůstem cen vstupních materiálů.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2011 meziročně vzrostly o 28,2 % na částku 67,3 milionu EUR. V samotném druhém čtvrtletí roku 2011 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 34,5 milionu EUR, což je o 28,2 % meziročně více. Podobně jako u výnosů byl hlavním důvodem meziročního nárůstu pololetních i čtvrtletních provozních nákladů výše zmíněný růst cen polymerů.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2011 15,3 milionu EUR, meziročně o 6,2 % méně. Za poklesem ukazatele EBITDA v prvním pololetí letošního roku stojí vyšší negativní vliv zpoždění mechanismu přenesení vstupních cen materiálů v porovnání se stejným obdobím roku 2010 a nárůst osobních nákladů vyjádřených v měně EUR.

EBITDA v druhém čtvrtletí roku 2011 činila 7,0 milionů EUR, tj. o 5,7 % meziročně méně. Hlavním důvodem meziročního poklesu ukazatele EBITDA je nárůst osobních nákladů vyjádřených v měně EUR, a to na základě posílení kurzu české koruny vůči EUR, náboru nových zaměstnanců pro devátou výrobní linku a přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2011 18,5 %, tj. o 5,2 procetního bodu méně nežli ve stejném období roku 2010. EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2011 činila 16,9 %, což je o 4,8 procentního bodu meziročně méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině roku 2011 63,3 milionu EUR, tj. meziročně o 28,3 % více. V samotném druhém čtvrtletí 2011 tato položka činila 32,6 milionu EUR, což je o 28,8 % meziročně více. Hlavním faktorem byl již zmiňovaný nárůst nákupních cen polymerů.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2011 4,3 milionu EUR, tj. meziročně o 18,4 % více. V samotném druhém čtvrtletí pak osobní náklady vzrostly o 22,8 % na 2,2 milionu EUR. V nárůstu osobních nákladů vyjádřených v EUR za první pololetí i za samotné druhé čtvrtletí tohoto roku sehrálo významnou roli posílení kurzu Kč vůči EUR a rovněž přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. Celkové osobní náklady za první pololetí a za druhé čtvrtletí roku 2011 vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně vzrostly o 8,4 %, resp. o 6,4 %, a to díky navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou a valorizací mezd. Významná část osobních nákladů spojených s náborem nových zaměstnanců byla kompenzovaná dotací na tvorbu nových pracovních míst v rámci získaných investičních pobídek. Tyto dotace jsou vykazovány v položce ostatní provozní výnosy (netto).

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v první polovině roku 2011 0,2 milionu EUR, meziročně o 41,9 % méně. Ve druhém čtvrtletí 2011 dosáhly ostatní provozní výnosy (netto) částky 0,3 milionu EUR o 54,4 % více nežli v loňském roce, a to zejména z titulu zúčtování dotace na vytvoření nových pracovních míst pro devátou výrobní linku.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v první polovině roku 2011 4,2 milionu EUR, meziročně o 48,5 % méně. V samotném druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 2,1 milionu EUR, meziročně o 49 % méně.

Společnost provedla od 1. ledna 2011 změnu (prodloužení) zbývající předpokládané doby životnost výrobní technologie. Výše odpisů tak není meziročně srovnatelná. Prodloužení předpokládané doby životnosti části stávajícího dlouhodobého majetku způsobí snížení odpisů v roce 2011 přibližně o 6,7 milionu EUR. Meziroční posílení kurzu české koruny vůči EUR oproti tomu působilo na výši odpisů negativně.

Provozní výsledek

V první polovině roku 2011 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 11,1 milionu EUR, o 36,8 % více než ve stejném období roku 2010, a to na základě výše uvedené změny v odpisech dlouhodobého majetku.

Ve druhém čtvrtletí roku 2011 se provozní zisk (EBIT) meziročně zvýšil o 48,2 % na úroveň 4,9 milionu EUR.

Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2011 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) 3,3 milionu EUR, meziročně o 0,2 % více. 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 vedoucímu k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících 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 2011 výnos 1,1 milionu EUR, v porovnání s nákladem 1,0 milionu EUR dosaženým ve stejném období loňského roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 2,1 milionu EUR, tj. o 29,6 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2010. Důvodem tohoto nárůstu bylo odepsání části poplatku za sjednání předchozího bankovního úvěru z roku 2007. Poplatek byl lineárně účtován v úrokových nákladech po celou dobu platnosti úvěrové smlouvy a v souvislosti s refinancováním dluhu Společnost jeho zůstatkovou hodnotu ve výši 0,6 milionu EUR odepsala.

Ve druhém čtvrtletí 2011 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1,3 milionu EUR, o 62,8 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku na základě odepsání poplatku za sjednání předchozího bankovního úvěru.

Úroky ze zvýšeného čerpání úvěrového rámce z titulu výstavby deváté výrobní linky jsou kapitalizovány do pořizovací ceny této linky.

Daň z příjmu

V první polovině roku 2011 činila daň z příjmu 1,5 milionu EUR, o 309,1 % více než ve stejném období roku 2010. Daň z příjmu v tomto období Společnost vykázala především v důsledku nerealizovaných kurzových zisků zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky a rovněž vypršením investičních pobídek na dceřiné společnosti PEGAS – DS a.s. Celá částka reprezentuje splatnou daň, změny v odložené dani byly v prvním pololetí tohoto roku zanedbatelné.

V samotném druhém čtvrtletí 2011 dosáhla daň z příjmu nákladu 0,3 milionu EUR v porovnání s výnosem 0,3 milionu EUR ve stejném období minulého roku.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2011 hodnoty 10,8 milionu EUR, což je meziročně o 14,3 % více primárně díky nižším odpisům. Ve druhém čtvrtletí 2011 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 4,4 milionu EUR, o 147,7 % více než ve stejném období roku 2010 díky vlivu nižších odpisů a vyšších kurzových zisků (včetně jejich vlivu na daň z příjmu).

Investice

V první polovině roku 2011 činily konsolidované investiční výdaje 19,7 milionu EUR, o 252,4 % více než ve stejném období loňského roku. Vyšší investiční výdaje v tomto roce představují zejména výdaje na projekt výstavby nového výrobního provozu v České republice. V první polovině roku také došlo k realizaci prvotních investic pro plánovanou výstavbu výrobního závodu v severní Africe.

Ve druhém čtvrtletí roku 2011 činily konsolidované investice 5,0 milionu EUR, o 628,4 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

V souvislosti s oznámenou investicí do nového výrobního závodu v severní Africe Společnost mění výhled na rok 2011 týkající se investic. Nově Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2011 nepřesáhnou úroveň 42 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR).

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2011 110 milionů EUR, tj. o 14,3 % více ve srovnání s 31. prosincem 2010. Čistý dluh k 30. červnu 2011 dosáhl výše 106,2 milionu EUR, více o 16 % v porovnání s 31. prosincem 2010. Zvýšení dluhu je spojeno s vyšším čerpáním úvěrového rámce na výstavbu deváté výrobní linky. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2011 3,1 násobku.

Dne 8. června 2011 PEGAS podepsal smlouvu na 5letý neamortizovaný klubový úvěr ve výši 180 miliónů EUR. Úvěr bude použit na financování nových kapitálových investic a refinancování předchozí úvěrové facility. Nové úvěrové financování se skládá z revolvingového úvěru do výše 165 milionů EUR a kontokorentního úvěru do výše 15 milionů EUR. Úrok je založen na úrokové sazbě EURIBOR a úrokové marži závisející na aktuálním poměru ukazatele Čistý dluh/EBITDA Společnosti. Podmínky úvěru nevyžadují v jeho průběhu žádné povinné splátky jistiny.

3.2 Pololetní přehled vývoje Společnosti

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2011 34 848 tuny, což představuje nárůst o 1,4 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2010. Ve druhém čtvrtletí 2011 Společnost vyrobila 17 546 tuny, o 0,1 % 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 2011 86,3 %, což představuje mírný pokles ve srovnání s 87,3% podílem v prvním pololetí roku 2010. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve druhém čtvrtletí 2011 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 86,0 %, což představuje pokles o 1,5 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 2011 55,3 milionu EUR, což představuje nárůst o 20,5 % v porovnání s prvním pololetím roku 2010. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním pololetí roku 2011 66,9 %, o 0,2 procentního bodu více než v prvním pololetí roku 2010. Ve druhém čtvrtletí roku 2011 se tento podíl mírně zvýšil na 67,2 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním pololetí roku 2011 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 16,0 milionů EUR, což představuje nárůst o 12,5 % v porovnání s prvním pololetím roku 2010. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2011 činil 19,4 % a v samotném druhém čtvrtletí roku 2011 se tento podíl mírně snížil na 18,8 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním pololetí roku 2011 11,3 milionu EUR, což znamená meziroční růst o 30,0 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2011 činil 13,7 % a ve druhém čtvrtletí letošního roku dosáhl 14,0 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů[3] potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2011 44,3 milionu EUR, což představuje 53,6% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 59,8% podílem ve stejném období roku 2010. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 35,4 milionu EUR a představovaly tak 42,9% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 2,9 milionu EUR a představovaly 3,5% podíl na celkových výnosech.

3.3 Oznámení investice do nového výrobního závodu v severní Africe

1. června 2011 Společnost oznámila záměr realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě. V souvislosti s tímto záměrem PEGAS založil novou dceřinou společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC s počátečním základním kapitálem v ekvivalentu 1,7 milionu EUR. K investici a založení společnosti dochází na základě úspěšného jednání s významným zá-

[3] Rozdělení dle geografie určeno místem dodání zboží.

kazníkem, jenž projevil zájem o dodávky netkané textilie pro své výrobní závody na Blízkém východu a růstový potenciál tamního trhu. Definitivní potvrzení realizace investice je podmíněno uzavřením smlouvy se zákazníkem, ke kterému by mělo dojít v průběhu několika příštích měsíců.

Hodnota investice v Egyptě je v první fázi projektu plánována na cca. 55 – 60 milionů EUR.

PEGAS podepsal smlouvu na nákup pozemků pro výstavbu závodu s firmou Industrial Development Group, developerem pro průmyslovou zónu u města 6th October nedaleko Káhiry. Velikost pozemku je 42 tisíc metrů čtverečních.

PEGAS NONWOVENS 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. Pro novou linku by mělo být přijato zhruba 80 nových zaměstnanců.

Projekt společnosti PEGAS NONWOVENS v Egyptě bude veden panem Philippem Ehretem, který má bohaté zkušenostmi v oblasti výroby netkaných textilií a projektového řízení. Pan Ehret byl v nedávné minulosti zodpovědný za úspěšnou realizaci výstavby závodu na výrobu netkané textilie v Saudské Arábii.

V červnu 2011 Společnost přefinancovala svůj bankovní úvěr a zajistila si tak finanční zdroje pro zahraniční expanzi.

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 technických pracovníků, kteří se věnují vývoji výrobků, zákaznické podpoře a technologické modifikaci linek. Tento tým byl postupně budován po dobu více než 10 let a zaměřuje se na více oblastí, které je možné obecně rozdělit na průmyslové a hygienické aplikace, přičemž primární pozornost je věnována aplikacím v segmentu hygieny jako základní oblasti u většiny důležitých projektů Společnosti.

Z technologického pohledu pracuje oddělení techniků na dvou základních cílech:

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

Oba cíle jsou naplňovány společně s dodavateli surovin za použití standardních a nových speciálních polymerů a/nebo s dodavateli zařízení, což umožňuje Společnosti dosáhnout přidané hodnoty pro své zákazníky.

V oblasti technologií pokračuje PEGAS v komercializaci ultralehkých materiálu vyráběných na nejnovější výrobní lince. Tato nová linka potvrdila očekávané parametry vyráběných materiálů a celkovou výrobní efektivitu. PEGAS hodlá pokračovat tímto směrem i v případě nové výrobní linky, jež bude uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Navíc nová linka umožní Společnosti přinést na trh nové technologické designy a podpoří posilování přední pozice PEGASu v oblasti technologie.

PEGAS dále aktivně spolupracuje s několika institucemi, jež velmi dobře doplňují výzkumné zdroje Společnosti. Jsou to některé univerzity a výzkumná centra zejména v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě. Tyto instituce poskytují Společnosti speciální podporu v odborných a sofistikovaných laboratorních oblastech.

S cílem zlepšit využití výrobních kapacit a akcelerovat vývojové projekty, PEGAS využívá několik pilotních projektů, jež se připravují za zvláštních smluvních podmínek s klíčovými partnery. 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, kde spolupracují všechny tři strany společně a zahrnují tímto celý dodavatelský řetězec.

3.5 Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v roce 2011 i v budoucnosti bude:

1) rozvíjení a využití růstových tržních příležitostí k posílení tržní pozice,
2) udržení a rozšíření technologického prvenství na evropském trhu netkaných textilií typu spunmelt pro výrobu hygienických výrobků na jednorázové použití v Evropě, a
3) zajištění solidní návratnosti pro akcionáře.

Záměrem společnosti PEGASu je dosažení těchto cílů prostřednictvím následujících strategií:

Pokračování v investicích do technologicky vyspělých výrobních kapacit: PEGAS bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit s předstihem svých hlavních evropských konkurentů. Devátá výrobní linka se v těchto dnech uvádí do provozu.

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 předstihnoutem trhu. 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 společnosti PEGASu je růst spolu se svým hlavním trhem, vykazování tržeb v souladu s tímto růstem 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 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. Záměrem Společnosti je následovat klíčové zákazníky do oblastí, kde mají své výrobní kapacity nebo kde je hodlají rozšiřovat. V souvislosti s touto strategií oznámila Společnost v červnu 2011 svůj záměr vystavět výrobní linky v severní Africe.

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 výrobci 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 nežli zařízení instalované v PEGASu.

Konkurenti Společnosti mohou mít přístup k většímu objemu kapitálových zdrojů za lepších podmínek a tímto mohou být schopni modernizovat a expandovat jejich výrobu rychleji než 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 rizikům spojeným se svými akvizicemi, investicemi, strategickými partnerstvími či jinými druhy podniku. Mezi ně patří i otázky, zda je Společnost schopna identifikovat určité příležitosti, realizovat danou příležitost a integrovat do skupiny další strany.

Schopnost Společnosti realizovat očekáváné výnosy z těchto transakcí závisí do značné míry na její schopnosti rychle a efektivně integrovat nové provozy s existujícími a řídit větší množství dceřiných společností. Možné akvizice a investice zahrnují množství rizik, jako jsou např. – riziko, že daná investice nebude zisková nebo nebude generovat očekávanou hotovost a že Společnost nebude schopna rozšířit svoji stávající podnikovou infrastrukturu

a podpořit tak začlenění nových provozů do Skupiny. Společnost se může při vstupu na nové trhy, kde nemá patřičné zkušenosti, setkat s nepředvídatelnými potížemi. Společnost nemusí obdržet svolení od antimonopolních orgánů v případě potenciální akvizice. Selhání akvizic nebo investic může vést ke snížení růstu a ziskovosti Společnosti.

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 pracovních sil vzhledem k jejich omezenému počtu na trhu a vysoké poptávce.

ZMĚNY VLASTNICTVÍ

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

KAPITOLA 4

Akcie a akcionářská struktura

Struktura akcionářů k 30. červnu 2011

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 2011 činil 0,9 % a od konce roku 2010 se nezměnil.

Dne 18. března 2011 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že klienti a fondy společnosti Templeton Asset Management Ltd., nepřímé dceřiné společnosti Franklin Resources Inc., držely k 17. březnu 2011 celkem 903 059 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA (spravovaných depozitáři Banque Generale Du Lux a Fortis Banque Luxembourg), což představuje 9,78% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 17. březnem 2011 klienti a fondy společnosti Templeton Asset Management Ltd. držely 928 659 akcií Společnosti, což představuje 10,06% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 16. června 2011 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že investiční fondy spravované společností AEGON Hungary Fund Management Co. držely ke dni 7. června 2011 67 321 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 0,73% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 7. červnem 2011 fondy spravované společností AEGON Hungary Fund Management Co. držely 469 027 akcií Společnosti, což představovalo 5,08% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Za období prvních šesti měsíců roku 2011 neobdržela Společnost žádné další hlášení akcionáře o nabytí či změně významného podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech spojených s akciemi vydaných Společností.

Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v první polovině roku 2011[4]

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 2011 se akcie PEGASu na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 789 milionů Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 1,12 milionu PLN. Nejnižší cena byla v průběhu prvních šesti měsíců roku 2011 426 Kč a 69,75 PLN a nejvyšší 473 Kč a 76,5 PLN na BCPP a varšavské burze.

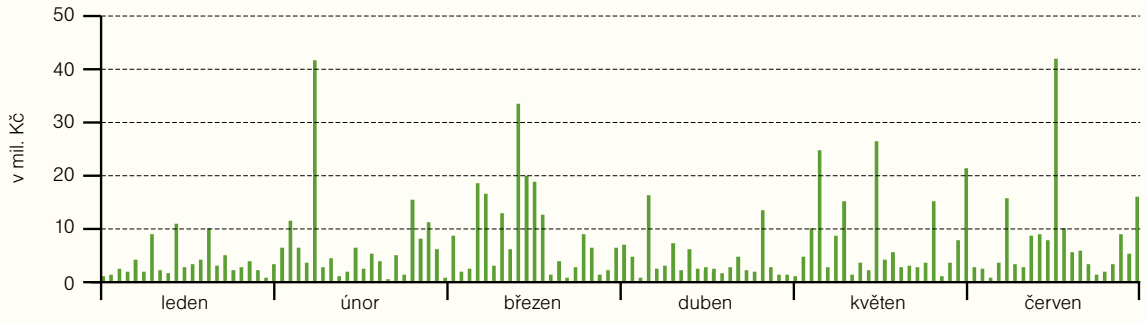
Závěrečná cena 30. června 2011 činila 471 Kč na BCPP a 75,75 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace dosáhla 4,3 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

[4] Zdroj: Webové stránky BCPP a WSE

Vývoj ceny akcie PEGASu na BCPP (1. leden 2011 – 30. červen 2011)

Cena akcie

Objem obchodů



Zdroj: BCPP

KAPITOLA 5

Dividendová politika a vyhlášení dividendy

Představenstvo PEGAS NONWOVENS SA schválilo dne 18. července 2011 výplatu dividendy akcionářům Společnosti v celkové sumě 9 229 400 EUR, což představuje 1,00 EUR na akcii (pro celkový počet 9 229 400 akcií). Rozhodným dnem pro vznik nároku na dividendu (tj. dnem, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., NDS či jiných vypořádacích systémů) je 20. říjen 2011 a výplata dividendy byla stanovena na 27. říjen 2011. Dividenda bude vyplacena z účtu emisního ážia Společnosti a k její výplatě není třeba souhlasu valné hromady.

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 uzavřela se svými exekutivními a neexekutivními řediteli smlouvy o poskytování služeb.

Exekutivní ředitelé, resp. členové představenstev a jednatelé 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 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 přejdou dne 18. prosince 2010 a poslední 18. prosince 2013, přičemž první opce přecházející 18. prosince 2010 plně nahradí 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 31. červnu 2011 činil 356 839 opcí.

V prvním pololetí roku 2011 nebyly žádné stínové opce uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí k 30. červnu 2011 činila 592 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

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2011

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala 15. června 2011 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 2010 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2010.
3) Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2010.
4) Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. 12. 2010.
5) Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2010 a v souvislosti s ním.
6) Jmenování lucemburského nezávislého auditora („réviseur d'entreprises"), který provede přezkoumání samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2011.
7) Schválení pravidel odměňování neexekutivních ředitelů za finanční rok 2011.
8) Schválení pravidel odměňování výkonných ředitelů za finanční rok 2011.
9) Udělení zmocnění představenstvu k nabývání vlastních akcií společností PEGAS.
10) Různé.

Z celkového počtu 9 229 400 kmenových akcií společnosti PEGAS bylo dle prezenční listiny přítomno nebo řádně zastoupeno na valné hromadě 2 832 427 kmenových akcií, představujících 30,69 % (po zaokrouhlení) všech vydaných akcií Společnosti v nominální hodnotě 1,24 EUR za akcii.

Složení představenstva ke dni 30. června 2011

PŘEDSTAVENSTVO PEGAS NONWOVENS SA

Jméno	Věk	Pozice / Funkce	Adresa	Funkční období v první polovině 2011
František Řezáč	37	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2011 – 30. 6. 2011
František Klaška	54	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2011 – 30. 6. 2011
Marian Rašík	40	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2011 – 30. 6. 2011
Marek Modecki	52	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2011 – 30. 6. 2011
Neil J. Everitt	50	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2011 – 30. 6. 2011

Během prvního pololetí roku 2011 nedošlo k žádným personálním změnám v představenstvu Společnosti.

Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností je použit kurz České národní banky Kč/EUR 24,345 a Kč/USD 16,845 platný k 30. červnu 2011.

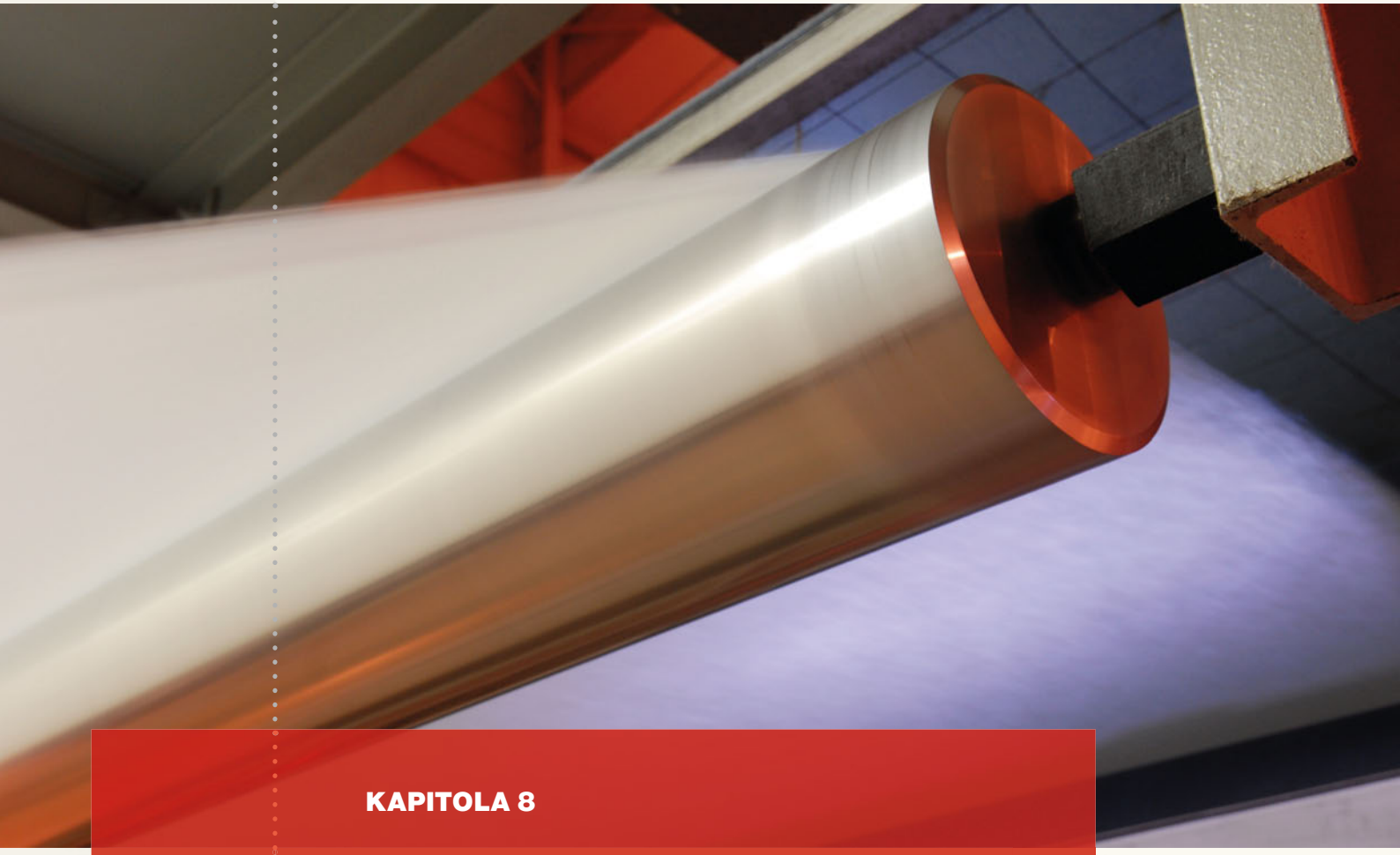
Název společnosti	Datum pře-vzetí/zápisu	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapi-tál (v tis. Kč, v tis. USD)	Základní kapitál (v tis. EUR)	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWO-VENS s. r. o.[5]	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	149	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS – DS a. s.	14. 12. 2005	100 %	800 000 tis. Kč	32 861	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 64 akcií v nomin. hodnotě 2 500 tis. za akcii
PEGAS-NT a. s.	14. 12. 2005	100 %	550 000 tis. Kč	22 592	54 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii
PEGAS – NW a. s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	26 700	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii
PEGAS – NS a. s.[6]	3. 12. 2007	100 %	105 000 tis. Kč	4 313	5 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. za akcii
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.[7]	5. 11. 2010	100 %	200 tis. Kč	8	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC[8]	6. 6. 2011	100 %	2 500 tis. USD	1 730	100% podíl v hodnotě 2 500 tis. USD

[5] 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.

[6] PEGAS – NS a. s. byla založena v prosinci roku 2007 za účelem zahájení projektu nové výrobní linky. Dne 26. listopadu 2010 společnost PEGAS – NS a. s. zvýšila svůj základní kapitál z 5 000 tis. Kč na 105 000 tis. Kč.

[7] Společnost PEGAS NONWOVENS International s. r. o. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci potenciálních budoucích investic.

[8] Společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC byla založena za účelem realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě.



KAPITOLA 8

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA za období šesti měsíců končící 30. červnem 2011

8.1 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2011 a 30. června 2010 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 2010 (neauditované)	30. června 2011 (neauditované)	% změna
Výnosy	68 807	82 589	20,0 %
Spotřeba materiálu a služeb	(49 326)	(63 283)	28,3 %
Osobní náklady	(3 604)	(4 267)	18,4 %
Ostatní provozní výnosy / (náklady) (netto)	425	247	(41,9 %)
EBITDA	**16 302**	**15 286**	**(6,2 %)**
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(8 217)	(4 229)	(48,5 %)
Provozní zisk	**8 085**	**11 057**	**36,8 %**
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 106	7 260	18,9 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(2 769)	(3 917)	41,5 %
Úrokové výnosy	1	14	n/a
Úrokové náklady	(1 608)	(2 096)	30,3 %
Zisk před zdaněním	**9 815**	**12 318**	**25,5 %**
Daň z příjmu – (náklad) / výnos	(372)	(1 522)	309,1 %
Čistý zisk po zdanění	**9 443**	**10 796**	**14,3 %**
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	(1 245)	667	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 381	2 874	20,7 %
Úplný výsledek za období celkem	**10 579**	**14 337**	**35,5 %**
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,02	1,17	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,02	1,17	

8.2 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2011 a 30. června 2010 ve zkrácené podobě

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

	Období tří měsíců do		
	30. června 2010 (neauditované)	30. června 2011 (neauditované)	% změna
Výnosy	34 405	41 572	20,8 %
Spotřeba materiálu a služeb	(25 342)	(32 640)	28,8 %
Osobní náklady	(1 818)	(2 232)	22,8 %
Ostatní provozní výnosy / (náklady) (netto)	215	332	54,4 %
EBITDA	**7 460**	**7 032**	**(5,7 %)**
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(4 143)	(2 115)	(49,0 %)
Provozní zisk	**3 317**	**4 917**	**48,2 %**
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	(685)	2 650	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(364)	(1 549)	325,5 %
Úrokové výnosy	–	5	n/a
Úrokové náklady	(800)	(1 307)	63,4 %
Zisk před zdaněním	**1 468**	**4 716**	**221,3 %**
Daň z příjmu – (náklad) / výnos	313	(304)	n/a
Čistý zisk po zdanění	**1 781**	**4 412**	**147,7 %**
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	(122)	18	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	(920)	847	n/a
Úplný výsledek za období celkem	**739**	**5 277**	**614,1 %**
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,19	0,48	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,19	0,48	

8.3 Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2011, 31. prosinci 2010 a k 30. červnu 2010 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 2010 (neauditované)	31. prosince 2010 (auditované)	30. června 2011 (neauditované)
AKTIVA			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	109 537	107 713	146 409
Dlouhodobý nehmotný majetek	198	219	228
Goodwill	90 295	92 583	95 302
Dlouhodobý majetek celkem	**200 030**	**200 515**	**241 939**
Oběžná aktiva			
Zásoby	13 328	14 741	17 961
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	28 719	31 280	36 352
Peníze a peněžní ekvivalenty	630	4 685	3 798
Oběžná aktiva celkem	**42 677**	**50 706**	**58 111**
Aktiva celkem	**242 707**	**251 221**	**300 050**
VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	17 846	9 078	9 078
Zákonný rezervní fond	6 034	6 034	7 360
Rozdíly z přepočtu	4 584	6 638	9 512
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	(1 064)	(757)	(90)
Nerozdělený zisk	85 008	96 604	106 074
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	**123 852**	**129 041**	**143 378**
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	94 033	95 450	102 374
Ostatní závazky	40	103	99
Odložený daňový závazek	10 895	10 686	11 213
Dlouhodobé závazky celkem	**104 968**	**106 239**	**113 686**
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	12 845	13 419	35 328
Daňové závazky	1 042	1 734	–
Krátkodobá část bankovních úvěrů	–	788	7 658
Krátkodobé závazky celkem	**13 887**	**15 941**	**42 986**
Pasiva celkem	**118 855**	**122 180**	**156 672**
Vlastní kapitál a pasiva celkem	**242 707**	**251 221**	**300 050**

8.4 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2011 a do 30. června 2010 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 2010 (neauditované)	30. června 2011 (neauditované)
Zisk před zdaněním	**9 815**	**12 318**
Úpravy o:		
Odpisy	8 217	4 229
Kursové změny	(1 121)	(2 412)
Úrokové náklady	1 608	2 096
Změny v přepočtení úrokových swapů na reálnou hodnotu	(1 245)	667
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	34	(36)
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles / (růst) stavu zásob	733	(2 788)
Pokles / (růst) pohledávek	(2 899)	(4 175)
Růst / (pokles) závazků	(1 995)	1 451
Zaplacená daň z příjmu	(889)	(3 486)
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	**12 258**	**7 864**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(5 577)	(19 652)
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	**(5 577)**	**(19 652)**
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst / (pokles) bankovních úvěrů	(5 155)	12 188
Růst / (pokles) dlouhodobých závazků	13	(4)
Zaplacené úroky	(1 348)	(1 319)
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	(34)	36
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	**(6 524)**	**10 901**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	**473**	**4 685**
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**157**	**(887)**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. červnu	**630**	**3 798**

8.5 Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2011 a k 30. červnu 2010 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 přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
K 1. lednu 2010	**11 444**	**17 846**	**4 396**	**181**	**2 203**	**77 203**	**113 273**	**–**	**113 273**
Distribuce	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ostatní úplný výsledek za období	–	–	–	(1 245)	2 381	–	1 136	–	1 136
Čistý zisk za dané období	–	–	–	–	–	9 443	9 443	–	9 443
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	–	–	1 638	–	–	(1 638)	–	–	–
K 30. červnu 2010	**11 444**	**17 846**	**6 034**	**(1 064)**	**4 584**	**85 008**	**123 852**	**–**	**123 852**
K 1. lednu 2011	**11 444**	**9 078**	**6 034**	**(757)**	**6 638**	**96 604**	**129 041**	**–**	**129 041**
Distribuce	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ostatní úplný výsledek za období	–	–	–	667	2 874	–	3 541	–	3 541
Čistý zisk za dané období	–	–	–	–	–	10 796	10 796	–	10 796
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	–	–	1 326	–	–	(1 326)	–	–	–
K 30. červnu 2011	**11 444**	**9 078**	**7 360**	**(90)**	**9 512**	**106 074**	**143 378**	**–**	**143 378**

8.6 Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končící 30. červnem 2011

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 finačních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2010.

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 2011 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 82 589 tisíc EUR, což představuje meziroční nárůst o 20 %. Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla ve stejném období 67 303 tisíc EUR, tj. meziročně o 28,2 % více. Klíčovou roli ve vývoji výnosů sehrál pokračující růst cenových indexů polymerů. Meziročně ceny polymerů vzrostly oproti průměrným hodnotám v prvním pololetí 2010 o více jak 20 %.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí tohoto roku 15 286 tisíc EUR, meziročně o 6,2 % méně. Za poklesem ukazatele EBITDA v prvním pololetí letošního roku stojí vyšší negativní vliv zpoždění mechanismu přenesení vstupních cen materiálů v porovnání se stejným obdobím roku 2010 a nárůst osobních nákladů vyjádřených v měně EUR.

V první polovině roku 2011 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 7 260 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 3 917 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 2011 dosáhly celkové konsolidované investice 19 652 tisíc EUR, o 252,4 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu.

Kapitálové investice PEGASu činily v prvním pololetí roku 2011 19 652 tisíc EUR, zejména díky plánovaných výdajům na výstavbu nové výrobní linky.

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

Dne 8. června 2011 PEGAS podepsal smlouvu na 5letý neamortizovaný klubový úvěr ve výši 180 miliónů EUR. Úvěr bude použit na financování nových kapitálových investic a refinancování předchozí úvěrové facility. Nové úvěrové financování se skládá z revolvingového úvěru do výše 165 milionů EUR a kontokorentního úvěru do výše 15 milionů EUR. Úrok je založen na úrokové sazbě EURIBOR a úrokové marži závisející na aktuálním poměru ukazatele Čistý dluh/EBITDA Společnosti. Podmínky Úvěru nevyžadují v jeho průběhu žádné povinné splátky jistiny.

V průběhu prvních šesti měsíců roku 2011 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 96 238 tisíc EUR na 110 032 tisíc EUR (snížila z 96 083 tisíc EUR na 94 033 tisíc EUR v první polovině 2010).

V první polovině roku 2011 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

g) Dividenda

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy. Informace o výplatě dividendy v roce 2011 je popsána v poznámce i).

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

Představenstvo PEGAS NONWOVENS SA schválilo dne 18. července 2011 výplatu dividendy akcionářům Společnosti v celkové sumě 9 229 400 EUR, což představuje 1,00 EUR na akcii. Rozhodným dnem pro vznik nároku na dividendu je 20. říjen 2011 a výplata dividendy

byla stanovena na 27. říjen 2011. Dividenda bude vyplacena z účtu emisního ážia Společnosti a k její výplatě není třeba souhlasu valné hromady.

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 2011.

j) Změny ve složení entity a konsolidačního celku

6. června 2011 PEGAS založil novou dceřinou společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC s počátečním základním kapitálem 2 500 tis. USD. Tato dceřiná společnost byla založena za účelem realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě.

k) 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 ředicích 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 2011 ani v prvním pololetí roku 2010 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

VÁŽENÝ PRŮMĚR POČTU KMENOVÝCH AKCIÍ

2010

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

2011

	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. 2010	30. 6. 2011	30. 6. 2010	30. 6. 2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	1 781	4 412	9 443	10 796
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	**EUR**	**0,19**	**0,48**	**1,02**	**1,17**

ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2010	30. 6. 2011	30. 6. 2010	30. 6. 2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	1 781	4 412	9 443	10 796
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Zředěný ukazatel zisku na akcii	**EUR**	**0,19**	**0,48**	**1,02**	**1,17**

l) Zpráva o vztazích

V prvním pololetí roku 2011 nebyly uzavřeny žádné nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.

m) Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitimní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 15. srpna 2011.

Marek Modecki
Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

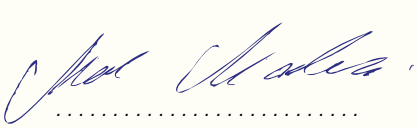
KAPITOLA 9

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 celkové konsolidaci jako celku, a že 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

KAPITOLA 11

Výklad pojmů a zkratek

6th 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, jejímiž členy je přibližně 200 společností z 28 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). Přirozenou vlastností je vodoodpudivost, odolnost vůči chemickým rozpouštědlům, alkáliím a kyselinám.

Přímětice – Dříve samosprávní jednotka, nyní součást předměstí Znojma. PEGAS zde provozuje pět výrobních linek.

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

Reicofil – 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 dloužícího 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

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, 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;

všechny operace vztahující se k výše uvedenéu výčtu – přímo nebo nepřímo.

Contacts

PEGAS NONWOVENS