

## PEGAS NONWOVENS SA

# Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2011

26. května 2011

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku 2011 končící 31. březnem 2011, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).**

*„Společnost v prvním čtvrtletí tohoto roku dosáhla ukazatele EBITDA ve výši 8,3 milionu EUR. Dosažený výsledek hodnotíme pozitivně, a to zejména s ohledem na opětovný významný růst cen hlavních vstupních materiálů, polymerů, jejichž cena dosáhla historického maxima. I přes velmi dobrý výkon v oblasti prodeje a již tradiční snahu o co největší efektivitu výroby se nám nepodařilo zabránit negativnímu dopadu na naše finanční výsledky. Ačkoliv nelze odhadnout budoucí vývoj cen polymerů, pozorujeme v současné době na trhu náznaky stabilizace. Trend výrazného růstu cen by tak po zbytek letošního roku neměl pokračovat. Druhé čtvrtletí tohoto roku ještě bude ovlivněno vývojem cen polymerů z prvního čtvrtletí, nicméně pevně věříme, že se nám podaří tento externí faktor v průběhu roku alespoň z části eliminovat, a proto potvrzujeme náš předchozí výhled na tento rok,“*

*V této době se plně soustředíme na provozní záležitosti, zejména pak na úspěšné zahájení výroby v novém provozu, který bude spuštěn v průběhu třetího čtvrtletí. Zvýšená kapacita naší produkce by následně měla podpořit hospodářské výsledky druhé poloviny roku,“* sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

## Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	První čtvrtletí leden – březen 2011	
		meziročně
Výnosy	41,0	19,2 %
Provozní náklady bez odpisů	(32,8)	28,2 %
EBITDA	8,3	(6,6 %)
Odpisy	(2,1)	(48,1 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	6,1	28,9 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	2,2	(48,8 %)
Úrokové náklady (netto)	(0,8)	(3,5 %)
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	(1,2)	78,7 %
Čistý zisk	6,4	(16,5 %)
Investice do hmotného a nehmotného majetku	14,7	199,9 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	406	5,5 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	397	3,4 %
Čistý dluh	98,0	1,4 %
Výroba (v tunách)	17 302	2,7 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	24,375	(5,8 %)
Kurz Kč/EUR na konci období	24,540	(3,6 %)

## **Konsolidované finanční výsledky**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 41,0 milionu EUR, což je meziročně o 19,2 % více. Meziroční růst výnosů byl primárně způsoben nárůstem cenové hladiny polymerů, která po krátkodobém mírném poklesu ve druhé polovině loňského roku začala v prvním čtvrtletí 2011 opět významně růst. Meziročně tak ceny polymerů vzrostly oproti průměrným hodnotám v prvním čtvrtletí 2010 o téměř 30 %.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí roku 2011 meziročně zvýšily o 28,2 % na 32,8 milionu EUR. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byl růst cenových indexů polymerů.

EBITDA dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2011 8,3 milionů EUR, což je o 6,6 % meziročně méně. Za poklesem ukazatele EBITDA stojí zejména negativní vliv zpoždění v přenesení cen vstupních materiálů do cen hotových výrobků a nárůst osobních nákladů vyjádřených v měně EUR.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2011 20,1 %, o 5,6 procentních bodů méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2010.

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2011 30,6 milionu EUR, meziročně o 27,8 % více. Hlavním faktorem byl nárůst nákupních cen polypropylenu a polyethylenu.

Celkové osobní náklady v prvním čtvrtletí roku 2011 meziročně vzrostly o 13,9 % na 2,0 milionu EUR. Meziroční nárůst osobních nákladů vyjádřených v EUR byl vyvolán posílením kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se zvýšily o 10,4 % a to díky navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou a valorizací mezd.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 výše 0,1 milionu EUR oproti výnosu 0,2 milionu EUR ve stejném období roku 2010.

### **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 2,1 milionu EUR, meziročně o 48,1 % méně. V roce 2011 Společnost provedla analýzu doby životnosti dlouhodobého majetku a na základě výsledků z této analýzy se rozhodla od 1. ledna 2011 prodloužit zbývající předpokládanou dobu životnosti 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.

### **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí roku 2011 6,1 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 28,9 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2010 a to primárně na základě výše uvedené změny v odpisech dlouhodobého majetku.

### **Finanční výnosy a náklady**

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2011 výnos ve výši 2,2 milionu EUR o 48,8 % méně než ve stejném období předcházejícího roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvním čtvrtletí roku 2011 0,8 milionu EUR, o 3,5 % méně ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2010. Stablní úroveň úrokových nákladů je dána obdobnou výší čistého zadlužení Společnosti v porovnávaných obdobích.

### **Daň z příjmu**

V prvním čtvrtletí roku 2011 činila daň z příjmu 1,2 milionu EUR, o 78,7 % více nežli v prvním čtvrtletí 2010. Celá částka reprezentuje splatnou daň, změny v odložené dani byly v prvním čtvrtletí tohoto roku zanedbatelné.

### **Čistý zisk**

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2011 6,4 milionu EUR, meziročně o 16,5 % méně. Na meziročním poklesu čistého zisku se podílely zejména nižší kurzové zisky a vyšší daň z příjmu, zatímco nižší odpisy působily pozitivně.

### **Investice**

V prvním čtvrtletí roku 2011 dosáhly celkové konsolidované investice 14,7 milionu EUR, o 199,9 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu.

### **Peníze a zadluženost**

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. březnu 2011 činila 101,7 milionu EUR, o 5,0 % více ve srovnání se stavem

k 31. březnu 2010. Výše čistého dluhu k 31. březnu 2011 dosáhla 98,0 milionu EUR, meziročně o 1,4 % více. Tato částka odpovídá 2,8 násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA k 31. březnu 2011.

### ***Přehled hospodaření Společnosti za první čtvrtletí roku 2011***

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2011 17 302 tun, což představuje nárůst o 2,7 % ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2010.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí roku 2011 86,5 %, což představuje mírný pokles ve srovnání s 87,2%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2010. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 27,3 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 15,6% v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2010. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním čtvrtletí roku 2011 66,6 %, meziročně pokles ze 68,8%-ního podílu v prvním čtvrtletí roku 2010. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním čtvrtletí roku 2011 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 8,2 milionu EUR, což představuje nárůst o 28,9 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2010. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2011 činil 19,9 % ve srovnání s 18,4%-ním podílem v prvním čtvrtletí minulého roku.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 5,5 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 24,9 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2011 činil 13,5 %, ve srovnání s 12,8%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2010.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>1</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 22,7 milionu EUR, což představuje 55,3 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 60,1%-ním podílem ve stejném období roku 2010. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 16,9 milionu EUR a představovaly tak 41,1%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 35,0%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2010. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 1,5 milionu EUR a představovaly 3,6%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 4,9%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2010.

---

<sup>1</sup> Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

### **Potvrzení výhledu na rok 2011**

V prvním čtvrtletí roku 2011 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2011.

Výsledky hospodaření jsou závislé i na faktorech, které nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Provozní hospodaření může být krátkodobě ovlivňováno vývojem cen polymerů. Pokračující růst cenové hladiny polymerů bude mít vliv na ziskovost Společnosti rovněž ve druhém čtvrtletí 2011.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2011 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery, potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2011 a očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2011 vzroste v rozmezí 2 až 7 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2010.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná  
účetní závěrka společnosti PEGAS  
NONWOVENS SA za období prvních tří  
měsíců končících 31. březnem 2011**

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. března 2010 a 31. března 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		
	31. března 2010 (neauditované)	31. března 2011 (neauditované)	% změna
Výnosy	34 399	41 017	19,2 %
Spotřeba materiálu a služeb	(23 987)	(30 644)	27,8 %
Osobní náklady	(1 786)	(2 034)	13,9 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	211	(84)	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>8 837</b>	<b>8 255</b>	<b>(6,6 %)</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(4 074)	(2 114)	(48,1 %)
<b>Provozní zisk</b>	<b>4 763</b>	<b>6 141</b>	<b>28,9 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 770	4 608	(31,9 %)
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(2 394)	(2 368)	(1,1 %)
Úrokové výnosy	--	9	n/a
Úrokové náklady	(808)	(789)	(2,4 %)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>8 331</b>	<b>7 601</b>	<b>(8,8 %)</b>
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(681)	(1 217)	78,7 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>7 650</b>	<b>6 384</b>	<b>(16,5 %)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	(1 123)	649	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	3 301	2 027	(38,6 %)
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>9 828</b>	<b>9 060</b>	<b>(7,8 %)</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>	<b>(16,9 %)</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>	<b>(16,9 %)</b>



**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. březnu 2010,  
31. prosinci 2010 a k 31. březnu 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)

	<b>31. března 2010 (neauditované)</b>	<b>31. prosince 2010 (auditované)</b>	<b>31. března 2011 (neauditované)</b>
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	114 073	107 713	123 823
Dlouhodobý nehmotný majetek	205	219	218
Goodwill	91 182	92 583	94 545
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>205 460</b>	<b>200 515</b>	<b>218 586</b>
<b>Oběžná aktiva</b>			
Zásoby	12 528	14 741	16 385
Pohledávky z obchodních vztahů	26 395	31 280	31 853
Peníze a peněžní ekvivalenty	217	4 685	3 693
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>39 140</b>	<b>50 706</b>	<b>51 931</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>244 600</b>	<b>251 221</b>	<b>270 517</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva</b>			
<b>Základní kapitál a rezervní</b>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	17 846	9 078	9 078
Ostatní rezervní fondy	4 396	6 034	6 034
Rozdíly z přepočtu	5 504	6 638	8 665
Zajištění peněžních toků	(942)	(757)	(108)
Nerozdělený zisk	84 853	96 604	102 988
<b>Základní kapitál a rezervní</b>	<b>123 101</b>	<b>129 041</b>	<b>138 101</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Bankovní úvěry	95 881	95 450	95 543
Ostatní závazky	33	103	125
Odložený daňový závazek	11 357	10 686	11 067
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>107 271</b>	<b>106 239</b>	<b>106 735</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	11 247	13 419	17 482
Daňové závazky	2 004	1 734	2 021
Krátkodobá část bankovních	977	788	6 178
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>14 228</b>	<b>15 941</b>	<b>25 681</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>121 499</b>	<b>122 180</b>	<b>132 416</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>244 600</b>	<b>251 221</b>	<b>270 517</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období tří měsíců do 31. března 2010 a do 31. března 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	
	31. března 2010 (neauditované)	31. března 2011 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>8 331</b>	<b>7 601</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	4 074	2 114
Kurové změny	(3 532)	(784)
Úrokové náklady	808	789
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(1 123)	649
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	10	(48)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	1 643	(1 053)
Pokles/(růst) pohledávek	(406)	(198)
Růst/(pokles) závazků	(1 404)	2 600
Zaplacená daň z příjmu	(3)	(907)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</b>	<b>8 398</b>	<b>10 763</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(4 894)	(14 677)
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>(4 894)</b>	<b>(14 677)</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(3 142)	3 345
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	6	22
Zaplacené úroky	(614)	(493)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(10)	48
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>(3 760)</b>	<b>2 922</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>473</b>	<b>4 685</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>(256)</b>	<b>(992)</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. březnu</b>	<b>217</b>	<b>3 693</b>

## **Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních třech měsících k 31. březnu 2010 a k 31. březnu 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 přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
<b>k 1. lednu 2010</b>	<b>11 444</b>	<b>17 846</b>	<b>4 396</b>	<b>181</b>	<b>2 203</b>	<b>77 203</b>	<b>113 273</b>	<b>--</b>	<b>113 273</b>
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	(1 123)	3 301	--	<b>2 178</b>	--	<b>2 178</b>
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	7 650	<b>7 650</b>	--	<b>7 650</b>
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>k 31. březnu 2010</b>	<b>11 444</b>	<b>17 846</b>	<b>4 396</b>	<b>(942)</b>	<b>5 504</b>	<b>84 853</b>	<b>123 101</b>	<b>--</b>	<b>123 101</b>
<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	--	--	--	649	2 027	--	<b>2 676</b>	--	<b>2 676</b>
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	6 384	<b>6 384</b>	--	<b>6 384</b>
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>k 31. březnu 2011</b>	<b>11 444</b>	<b>9 078</b>	<b>6 034</b>	<b>(108)</b>	<b>8 665</b>	<b>102 988</b>	<b>138 101</b>	<b>--</b>	<b>138 101</b>

## ***Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období tří měsíců končících 31. březnem 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 finálních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společnosti 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*

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2011 41 017 tisíc EUR, což je meziročně o 19,2 % více. Meziroční růst výnosů byl primárně způsoben nárůstem cenové hladiny polymerů, která po krátkodobém mírném poklesu ve druhé polovině loňského roku začala v prvním čtvrtletí 2011 opět významně růst. Meziročně tak ceny polymerů vzrostly oproti průměrným hodnotám z prvním čtvrtletí 2010 o téměř 30 %.

EBITDA dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2011 8 255 tisíc EUR, což je o 6,6 % meziročně méně. Za poklesem ukazatele EBITDA stojí zejména negativní vliv zpoždění mechanismu přenesení vstupních cen materiálů a nárůst osobních nákladů vyjádřených v méně EUR.

V prvních třech měsících roku 2011 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 4 608 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 2 368 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 vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům

souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V prvním čtvrtletí roku 2011 dosáhly celkové konsolidované investice 14 677 tisíc EUR, o 199,9 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu.

*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 130 milionů EUR) a z nesyndikovaného kontokorentního úvěru (až do výše 20 milionů EUR). Úvěry neobsahují povinné splátky v průběhu kontraktu. V průběhu prvních tří měsíců roku 2011 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 96 238 tisíc EUR na 101 721 tisíc EUR (z 96 083 tisíc EUR na 96 858 tisíc EUR v prvních třech měsících roku 2010). Společnost neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2011 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních třech měsících roku 2011 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

*g. Dividenda*

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy.

*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*

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 31. březnu 2011.

*j. Změny ve složení entity a konsolidačním celku*

V průběhu vykazovaného období nedošlo k žádným změnám v konsolidačním celku s porovnávaným obdobím.

*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 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 prvních třech měsících roku 2011 ani v prvních třech měsících roku 2010 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

***Vážený průměr počtu kmenových akcií***

**2010**

	Počet vydaných akcií	Vážený průměr
leden – březen	9 229 400	9 229 400

**2011**

	Počet vydaných akcií	Vážený průměr
leden – březen	9 229 400	9 229 400

***Základní ukazatel zisku na akcii***

		Za 3 měsíce končící	
		31/3/2010	31/3/2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	7 650	6 384
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>

**Zředěný ukazatel zisku na akcii**

		<b>Za 3 měsíce končící</b>	
		<b>31/3/2010</b>	<b>31/3/2011</b>
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	7 650	6 384
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>

*l. Zpráva o vztazích*

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních třech měsících roku 2011.

*m. Schválení mezitímních účetních výkazů*

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 16. května 2011.

**Marek Modecki**  
předseda představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA

**František Řezáč**  
člen představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA