

## PEGAS NONWOVENS SA

# Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2010

25. listopadu 2010

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2010 končících 30. září 2010, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.**

*„Ve třetím čtvrtletí tohoto roku jsme dosáhli tržeb ve výši 40,5 milionu EUR a ukazatele EBITDA ve výši 9,2 milionu EUR. Dosažený hospodářský výsledek nebyl, zejména oproti druhému čtvrtletí, významně ovlivněn vývojem cen polymerů. Ceny vstupních materiálů se po výrazném růstu v prvním pololetí letošního roku stabilizovaly a od srpna došlo k jejich mírnému poklesu. Vzhledem k této skutečnosti a na základě výsledků dosažených od počátku letošního roku nadále věříme, že se nám podaří dosáhnout celoročního výhledu hospodaření.*

*Za významnou událost z nedávné doby považujeme udělení prestižního ocenění „Supplier of the Year“ od společnosti Procter & Gamble, které obdrželo šest nejlepších dodavatelů z celkového počtu více než 80 000 z celého světa. Toto ocenění potvrzuje silnou pozici Společnosti na trhu netkaných textilií a zároveň umocňuje závazek poskytovat i do budoucna služby na takové úrovni, abychom naplnili vysoká očekávání našich zákazníků. Věříme, že vedle tohoto úspěchu naši akcionáři ocenili také dividendu ve výši téměř 8,8 mil. EUR, jež byla vyplacena na konci října a která jim umožnila participovat na stabilně dobrých výsledcích Společnosti,” sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.*

## Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Devět měsíců leden – září 2010		Třetí čtvrtletí červenec – září 2010	
		meziročně		meziročně
Výnosy	109,3	17,2 %	40,5	34,6 %
Provozní náklady bez odpisů	83,8	34,1 %	31,3	44,3 %
EBITDA	25,5	(17,2 %)	9,2	9,6 %
Odpisy	12,3	3,8 %	4,1	(0,2 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	13,2	(30,4 %)	5,1	19,0 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	8,1	2,9 %	4,8	39,9 %
Úrokové náklady (netto)	2,5	(15,7 %)	0,9	(11,4 %)
Daň z příjmu - náklad/(výnos)	1,2	(34,5 %)	0,8	12,8 %
Čistý zisk	17,6	(20,2 %)	8,2	36,6 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	5,7	936,5 %	0,1	(1,5 %)
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	381	0 %	381	0 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	381	0 %	385	0,5 %
Čistý dluh	89,3	(13,9 %)	89,3	(13,9 %)
Výroba (v tunách)	52 362	1,5 %	17 988	4,2 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,458	(4,4 %)	24,913	(2,7 %)
Kurz Kč/EUR na konci období	24,610	(2,2 %)	24,610	(2,2 %)

## **Konsolidované finanční výsledky**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2010 109,3 milionu EUR, což je meziročně o 17,2 % více. Klíčovou roli ve vývoji výnosů sehrál razantní meziroční růst cenových indexů polymerů, jejichž průměrné hodnoty za dané období meziročně vzrostly o 50 %.

Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve třetím čtvrtletí roku 2010 40,5 milionu EUR, tj. o 34,6 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Nárůst výnosů ve třetím čtvrtletí byl způsoben především vysokou hodnotou cenových indexů polymerů, ale rovněž i dobrou výkonností Společnosti v oblasti prodeje a výroby.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se za prvních devět měsíců roku 2010 meziročně zvýšily o 34,1 % na 83,8 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2010 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 31,3 milionu EUR, což je o 44,3 % meziročně více. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byl růst cenových indexů polymerů.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících roku 2010 25,5 milionu EUR, což je o 17,2 % meziročně méně. Meziroční srovnání je ovlivněno zejména mimořádně vysokou hodnotou ukazatele EBITDA z prvního čtvrtletí roku 2009 a negativním vlivem růstu cen vstupních nákladů ve druhém čtvrtletí roku 2010.

Oproti tomu se EBITDA v samotném třetím čtvrtletí roku 2010 meziročně zvýšila o 9,6 % a dosáhla hodnoty 9,2 milionu EUR. Rovněž v porovnání s druhým čtvrtletím roku 2010 ukazatel EBITDA vzrostl, a to o 23,2 %. Třetí čtvrtletí minulého roku a zejména druhé čtvrtletí roku letošního bylo negativně ovlivněno zpožděním mechanismu přenesení cen. Za solidním ukazatelem EBITDA dosaženým ve třetím čtvrtletí tohoto roku stojí silná výroba s nízkým počtem realizovaných plánovaných odstávek a dobré prodejní výsledky. Dopad z titulu zpoždění mechanismu přenesení cen byl v samotném třetím čtvrtletí tohoto roku minimální díky postupnému poklesu cen polymerů, jenž započal od srpna.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2010 23,3 %, o 9,7 procentních bodů méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2009. EBITDA marže ve třetím čtvrtletí 2010 činila 22,7 %, o 5,2 procentního bodu méně nežli ve třetím čtvrtletí roku 2009.

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2010 78,9 milionu EUR, meziročně o 38,1 % více. V samotném třetím čtvrtletí 2010

tato položka činila 29,6 milionu EUR, což je o 50,1 % meziročně více. Hlavním faktorem byl nárůst nákupních cen polypropylenu a polyethylenu.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvních třech čtvrtletích tohoto roku 5,7 milionu EUR, tj. meziročně o 1,3 % méně. Na vývoj osobních nákladů působilo negativně posílení kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích, naopak pozitivně působilo přecenění opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady za stejné období vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu mírně meziročně vzrostly a to o 0,9 %.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2010 dosáhly výše 2,1 milionu EUR, meziročně o 8,8 % méně. Osobní náklady ve třetím čtvrtletí vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně klesly o 2,8 % a to zejména díky nižšímu odhadu odměn odvislých od dosaženého hospodářského výsledku v porovnání s účtovanými odhady ve stejném období minulého roku.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2010 výše 0,8 milionu EUR, o 101,4 % meziročně více. Ve třetím čtvrtletí 2010 dosáhly ostatní provozní výnosy (netto) částky 0,4 milionu EUR, meziročně o 23,3 % více.

## **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních třech čtvrtletích roku 2010 12,3 milionu EUR, meziročně o 3,8 % více. Navýšení odpisů bylo způsobeno meziročním posílením kurzu české koruny vůči EUR, jež ovlivnilo prezentaci této kategorie nákladů v měně EUR. Ve třetím čtvrtletí 2010 činily konsolidované odpisy 4,1 milionu EUR, meziročně o 0,2 % méně.

## **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních devíti měsících roku 2010 13,2 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 30,4 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2009 a to vlivem nižšího ukazatele EBITDA a vyššími odpisy.

Ve třetím čtvrtletí roku 2010 se provozní zisk (EBIT) meziročně zvýšil o 19,0 % na úroveň 5,1 milionu EUR a to nárůstem ukazatele EBITDA popsáním výše.

## **Finanční výnosy a náklady**

V prvních devíti měsících roku 2010 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) 8,1 milionu EUR, meziročně o 2,9 % 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 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) dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2010 4,8 milionu EUR o 39,9 % více nežli v roce 2009.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2010 2,5 milionu EUR, tj. o 15,7 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Hlavním důvodem tohoto poklesu bylo postupné snižování externího dluhu Společnosti a snížení úrokových sazeb v porovnávaných obdobích. Ve třetím čtvrtletí 2010 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 0,9 milionu EUR, o 11,4 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

### **Daň z příjmu**

V prvních devíti měsících roku 2010 činila daň z příjmu 1,2 milionu EUR, meziročně o 34,5 % méně. Z toho splatná daň dosáhla 2,2 milionu EUR, zatímco změny v odložené dani představovaly výnos 1,0 milionu EUR.

V samotném třetím čtvrtletí 2010 dosáhla daň z příjmu hodnoty 0,8 milionu EUR o 12,8 % meziročně více. Zvýšení daně z příjmu bylo zapříčiněno vyššími kurzovými zisky.

### **Čistý zisk**

Čistý zisk dosáhl v prvních devíti měsících roku 2010 17,6 milionu EUR, meziročně o 20,2 % méně a to díky poklesu provozního výsledku. Ve třetím čtvrtletí 2010 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 8,2 milionu EUR, meziročně o 36,6 % více na základě vyšší provozní ziskovosti a vyšších kurzových zisků.

### **Investice**

V prvních devíti měsících roku 2010 dosáhly celkové konsolidované investice 5,7 milionu EUR v porovnání s 0,6 milionu EUR v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce představují zejména výdaje na projekt výstavby nového výrobního provozu. Celkové investice v samotném třetím čtvrtletí činily 0,1 milionu EUR, meziročně o 1,5 % méně.

### **Peníze a zadluženost**

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2010 činila 98,2 milionu EUR, o 2,2 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2009. Výše čistého dluhu k 30. září 2010 dosáhla 89,3 milionu EUR, o 6,6 % méně ve srovnání s 31. prosincem 2009. Tato částka odpovídá 2,7 násobku ukazatele Čistý dluh/ EBITDA k 30. září 2010.

### ***Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců roku 2010***

Celková produkce v první jakosti dosáhla za prvních devět měsíců roku 52 362 tun, což představuje nárůst o 1,5 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2009, zejména vlivem rozdílného výrobního portfolia.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních třech čtvrtletích tohoto roku 87,6 %, což

představuje mírný pokles ve srovnání s 88,8% podílem ve stejném období roku 2009 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Ve třetím čtvrtletí 2010 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 88,1 %, což představuje pokles o 0,2 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2010 72,9 milionu EUR, což představuje nárůst o 13,4 % v porovnání s devíti měsíci roku 2009. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v devíti měsících roku 2010 66,7 %, meziročně pokles z 68,9% podílu ve stejném období roku 2009. Ve třetím čtvrtletí roku 2010 tento podíl činil taktéž 66,7 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvních třech čtvrtletích roku 2010 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 22,9 milionu EUR, což představuje nárůst o 22,9 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2009. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2010 činil 20,9 % a v samotném třetím čtvrtletí roku 2010 se tento podíl zvýšil na 21,4 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních třech čtvrtletích roku 2010 13,5 milionu EUR, což znamená meziroční růst o 29,8 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2010 činil 12,4 % a ve třetím čtvrtletí letošního roku dosáhl 11,9 %.

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 prvních třech čtvrtletích roku 2010 64,2 milionu EUR, což představuje 58,8% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 60,0% podílem ve stejném období roku 2009. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 40,6 milionu EUR a představovaly tak 37,2% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 4,4 milionu EUR a představovaly 4,0% podíl na celkových výnosech.

---

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

### **Potvrzení výhledu na rok 2010**

V průběhu roku 2010 došlo oproti předpokladům, na nichž byl managementem Společnosti postaven plán roku 2010, k významnému nárůstu cenových indexů polymerů. Tento vývoj se negativně projevil v hospodářském výsledku za druhé čtvrtletí roku. V průběhu třetího čtvrtletí došlo k postupnému poklesu cen polymerů, který minimalizoval předpokládané negativní dopady do výsledku tohoto čtvrtletí a jenž bude pozitivně ovlivňovat i poslední čtvrtletí roku.

Na základě finančních a obchodních výsledků za prvních devět měsíců 2010 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled ukazatele EBITDA na rok 2010.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná  
účetní závěrka společnosti PEGAS  
NONWOVENS SA za období devíti  
měsíců končících 30. září 2010**



**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období devíti měsíců  
do 30. září 2010 a 30. září 2009 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>Období devíti měsíců do</b>		
	<b>30. září 2009 (neauditované)</b>	<b>30. září 2010 (neauditované)</b>	<b>% změna</b>
Výnosy	93 255	109 253	17,2 %
Spotřeba materiálu a služeb	(57 130)	(78 913)	38,1 %
Osobní náklady	(5 756)	(5 683)	(1,3 %)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	414	834	101,4 %
<b>EBITDA</b>	<b>30 783</b>	<b>25 491</b>	<b>(17,2 %)</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(11 870)	(12 326)	3,8 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>18 913</b>	<b>13 165</b>	<b>(30,4 %)</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	12 428	11 923	(4,1 %)
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(4 574)	(3 843)	(16,0 %)
Úrokové výnosy	9	9	--
Úrokové náklady	(2 938)	(2 477)	(15,7 %)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>23 838</b>	<b>18 777</b>	<b>(21,2 %)</b>
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(1 783)	(1 168)	(34,5 %)
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>22 055</b>	<b>17 609</b>	<b>(20,2 %)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistá ztráta ze zajištění peněžních toků	--	(1 246)	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	5 725	6 237	8,9 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>27 780</b>	<b>22 600</b>	<b>(18,6 %)</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>2,39</b>	<b>1,91</b>	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>2,39</b>	<b>1,91</b>	

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2010 a 30. června 2009 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. září 2009 (neauditované)	30. září 2010 (neauditované)	% změna
Výnosy	30 061	40 462	34,6 %
Spotřeba materiálu a služeb	(19 723)	(29 600)	50,1 %
Osobní náklady	(2 282)	(2 081)	(8,8 %)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	335	413	23,3 %
<b>EBITDA</b>	<b>8 391</b>	<b>9 194</b>	<b>9,6 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(4 120)	(4 110)	(0,2 %)
<b>Provozní zisk</b>	<b>4 271</b>	<b>5 084</b>	<b>19,0 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	4 236	5 878	38,8 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(799)	(1 068)	33,7 %
Úrokové výnosy	3	8	166,7 %
Úrokové náklady	(976)	(870)	(10,9 %)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>6 735</b>	<b>9 032</b>	<b>34,1 %</b>
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(718)	(810)	12,8 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>6 017</b>	<b>8 222</b>	<b>36,6 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistá ztráta ze zajištění peněžních toků	--	(1)	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 345	3 856	64,4 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>8 362</b>	<b>12 077</b>	<b>44,4 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,65</b>	<b>0,89</b>	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,65</b>	<b>0,89</b>	

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. září 2010, 31. prosinci 2009 a k 30. září 2009 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>30. září 2009</b> <b>(neauditované)</b>	<b>31. prosince 2009</b> <b>(auditované)</b>	<b>30. září 2010</b> <b>(neauditované)</b>
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	118 032	108 865	110 720
Dlouhodobý nehmotný majetek	227	206	198
Goodwill	92 197	87 668	94 276
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>210 456</b>	<b>196 739</b>	<b>205 194</b>
<b>Oběžná aktiva</b>			
Zásoby	14 944	13 652	14 496
Pohledávky z obchodních vztahů	25 467	24 983	31 576
Peníze a peněžní ekvivalenty	363	473	8 913
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>40 774</b>	<b>39 108</b>	<b>54 985</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>251 230</b>	<b>235 847</b>	<b>260 179</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	17 846	17 846
Ostatní rezervní fondy	4 396	4 396	6 034
Rozdíly z přepočtu	6 511	2 203	8 440
Ostatní změny ve vlastním kap.	--	181	(1 065)
Nerozdělený zisk	78 456	77 203	93 174
<b>Základní kapitál a rezervní</b>	<b>118 653</b>	<b>113 273</b>	<b>135 873</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Bankovní úvěry	87 495	82 614	98 205
Ostatní závazky	205	27	86
Odložený daňový závazek	12 207	11 471	11 021
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>99 907</b>	<b>94 112</b>	<b>109 312</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14 225	13 879	12 945
Daňové závazky	1 915	1 016	2 049
Krátkodobá část bankovních	16 530	13 469	--
Rezervy	--	98	--
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>32 670</b>	<b>28 462</b>	<b>14 994</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>132 577</b>	<b>122 574</b>	<b>124 306</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>251 230</b>	<b>235 847</b>	<b>260 179</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období devíti měsíců do 30. září 2010 a do 30. září 2009 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>Období devíti měsíců do</b>	
	<b>30. září 2009 (neauditované)</b>	<b>30. září 2010 (neauditované)</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>23 838</b>	<b>18 777</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	11 870	12 326
Kursově změny	(1 905)	(1 527)
Úrokové náklady	2 938	2 477
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	175	(1 246)
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	262	6
<b><i>Peněžní toky z provozní činnosti</i></b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	(1 247)	179
Pokles/(růst) pohledávek	3 676	(4 442)
Růst/(pokles) závazků	(4 380)	(4 166)
Zaplacená daň z příjmu	648	(1 123)
<b><i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i></b>	<b>35 875</b>	<b>21 261</b>
<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti</i></b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(551)	(5 711)
<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i></b>	<b>(551)</b>	<b>(5 711)</b>
<b><i>Peněžní toky z finanční činnosti</i></b>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(24 257)	(5 302)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	200	59
Distribuce	(8 306)	--
Zaplacené úroky	(2 645)	(1 861)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(262)	(6)
<b><i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i></b>	<b>(35 270)</b>	<b>(7 110)</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>309</b>	<b>473</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>54</b>	<b>8 440</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září</b>	<b>363</b>	<b>8 913</b>

## **Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. září 2010 a k 30. září 2009 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 2009</b>	<b>11 444</b>	<b>26 152</b>	<b>2 433</b>	--	<b>786</b>	<b>58 364</b>	<b>99 179</b>	--	<b>99 179</b>
Distribuce	--	(8 306)	--	--	--	--	<b>(8 306)</b>	--	<b>(8 306)</b>
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	--	5 725	--	<b>5 725</b>	--	<b>5 725</b>
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	22 055	<b>22 055</b>	--	<b>22 055</b>
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku nerozděleného	--	--	1 963	--	--	(1 963)	--	--	--
<b>k 30. září 2009</b>	<b>11 444</b>	<b>17 846</b>	<b>4 396</b>	--	<b>6 511</b>	<b>78 456</b>	<b>118 653</b>	--	<b>118 653</b>
<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>113 273</b>
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	(1 246)	6 237	--	<b>4 991</b>	--	<b>4 991</b>
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	17 609	<b>17 609</b>	--	<b>17 609</b>
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	--	1 638	--	--	(1 638)	--	--	--
<b>k 30. září 2010</b>	<b>11 444</b>	<b>17 846</b>	<b>6 034</b>	<b>(1 065)</b>	<b>8 440</b>	<b>93 174</b>	<b>135 873</b>	--	<b>135 873</b>

## **Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období devíti měsíců končící 30. zářím 2010**

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 2009.

### *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 dosáhly v prvních devíti měsících roku 2010 109 253 tisíc EUR, což je meziročně o 17,2 % více. Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se za prvních devět měsíců roku 2010 meziročně zvýšily o 34,1 % na 83 762 tisíc EUR. Klíčovou roli ve vývoji výnosů sehrál razantní meziroční růst cenových indexů polymerů, jejichž průměrné hodnoty za dané období meziročně vzrostly o 50 %.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících roku 2010 25 491 tisíc EUR, což je o 17,2 % meziročně méně. Meziroční srovnání je ovlivněno zejména mimořádně vysokou hodnotou ukazatele EBITDA z prvního čtvrtletí roku 2009 a negativním vlivem růst cen vstupních nákladů ve druhém čtvrtletí roku 2010.

V prvních devíti měsících roku 2010 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 11 923 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 3 843 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 souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

Kapitálové investice PEGASu činily v prvních devíti měsících roku 2010 5 711 tisíc EUR, zejména díky plánovaným 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*

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 devíti měsíců roku 2010 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 96 083 tisíc EUR na 98 205 tisíc EUR (z 120 851 tisíc EUR na 104 025 tisíc EUR v prvních devíti měsících roku 2009). Společnost neuzavřela v prvních třech čtvrtletích roku 2010 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních devíti měsících roku 2010 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

*g. Dividenda*

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy. Představenstvo PEGAS NONWOVENS SA schválilo dne 10. září 2010 výplatu dividendy akcionářům Společnosti v celkové sumě 8 767 930 EUR, což představuje 0,95 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) byl 22. říjen 2010 a výplata dividendy byla stanovena na 29. říjen 2010. Dividenda byla vyplacena z účtu emisního ážia.

*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 7. října 2010 získala společnost prestižní ocenění "Supplier of the Year" od společnosti Procter & Gamble, největšího výrobce a prodejce spotřebního zboží na světě. Jedná se o ocenění, které získalo 6 nejlepších dodavatelů z celkového počtu 80 000 z celého světa. Zároveň s tímto oceněním bylo Společnosti uděleno již třetí rok v řadě ocenění "Excellence Award" pro dodavatele dlouhodobě poskytující služby na nejvyšší úrovni.

Dne 18. října 2010 byla založena nová dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. se sídlem v České republice, jenž je ze 100 % vlastněna holdingovou společností PEGAS NONWOVENS SA. Nová dceřiná společnost má počáteční základní kapitál 200 tisíc korun.

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. září 2010.

*j. Změny ve složení entity a konsolidačním celku*

V průběhu vykazovaného období nedošlo k žádným změnám v konsolidačním celku s porovnávaným obdobím. Založení nové společnosti po skončení mezitímního období je popsáno v bodě i)

*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 prvním pololetí roku 2010 ani v prvním pololetí roku 2009 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.



## Vážený průměr počtu kmenových akcií

**2009**

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

**2010**

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

## Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2009	30/9/2010	30/9/2009	30/9/2010
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	6 017	8 222	22 055	17 609
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>0,65</b>	<b>0,89</b>	<b>2,39</b>	<b>1,91</b>

## Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíce končících	
		30/9/2009	30/9/2010	30/9/2009	30/9/2010
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	6 017	8 222	22 055	17 609
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>0,65</b>	<b>0,89</b>	<b>2,39</b>	<b>1,91</b>

### I. Zpráva o vztazích

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 schválení úhrnného počtu 230 735 stínových opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) 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 30. září 2010 se na základě nového bonusového programu zvýšil na 356 839 opcí.

V prvních třech čtvrtletích roku 2010 nebyly žádné stínové opce uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí k 30. září 2010 činila 350 tisíc EUR.

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních třech čtvrtletích roku 2010.