



PEGAS NONWOVENS SA

POLOLETNÍ ZPRÁVA

2016

25. srpna 2016

Obsah

Úvod	3
Hlavní údaje za první pololetí 2016	4
Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2016	6
Finanční výsledky za první pololetí 2016.....	6
Přehled hospodaření Společnosti v prvním pololetí 2016	8
Výzkum a vývoj.....	9
Strategie	10
Rizikové faktory	11
Akcie a akcionářská struktura	14
Dividendová politika a vyhlášení dividendy	16
Zpráva o vztazích	17
Správa a řízení Společnosti	20
Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka	23
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců	24
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců	25
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě.....	26
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě	27
Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě	28
Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce.....	29
Prohlášení	35
Kontakty	36
Výklad pojmů a zkratk	37
Ostatní informace	40

Úvod

PEGAS NONWOVENS SA (dále jen "PEGAS" nebo "Společnost" nebo "Skupina") je jedním z předních výrobců netkaných textilií v EMEA regionu (Evropa, Střední východ a Afrika) používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků. PEGAS dodává svým zákazníkům spunbond a meltblown (dohromady, "spunmelt") textilie na bázi polypropylenu a polyethylenu ("PP" a "PP/PE") převážně pro účely výroby jednorázových hygienických produktů (jako jsou dětské pleny, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámské hygienické výrobky) a dále, v menší míře, do stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikací.

Od svého založení v roce 1990 Společnost za více než dvacet pět let vyrostla v jednoho z největších výrobců netkaných spunmelt textilií v EMEA regionu (měřeno výrobní kapacitou v roce 2015). PEGAS v současné době provozuje osm výrobních linek v České republice a jednu výrobní linku v Egyptě, která započala s komerčním provozem v roce 2013. Celková výrobní kapacita Společnosti za rok je v současnosti do 90 tisíc tun netkaných textilií v České republice a do 20 tisíc tun v Egyptě. PEGAS se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a čtyř provozních společností, jimiž jsou PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS-NT a.s., PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS a.s., všechny se sídlem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potenciálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investici v Egyptě. K 30. červnu 2016 PEGAS zaměstnával 567 lidí.

Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kótovány na burzách v Praze a ve Varšavě. Free float představuje 100% akcií Společnosti a je v držení institucionálních a drobných investorů.

PEGAS je členem European Disposables and Nonwovens Association (EDANA).

Hlavní údaje za první pololetí 2016

	leden – červen 2016		duben - červen 2016	
	meziročně		meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. EUR)				
Výnosy	106,7	-4,5%	51,6	0,9%
Provozní náklady bez odpisů	-83,9	-6,9%	-40,4	-4,3%
EBITDA	22,8	5,8%	11,2	25,5%
Odpisy	-8,1	2,2%	-4,0	2,8%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	14,7	7,9%	7,2	43,3%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-2,0	n/a	1,7	n/a
Úrokové náklady (netto)	-4,1	17,4%	-2,0	15,9%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-1,1	-46,3%	0,2	n/a
Čistý zisk	7,5	-53,8%	7,1	259,5%
Čistý dluh	144,7	1,8%	144,7	1,8%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	6,4	318,6%	4,3	514,7%
Poměrové ukazatele ziskovosti				
Marže EBITDA	21,4%	2.1 p.b.	21,7%	4,2 p.b.
Marže provozního zisku	13,8%	1.6 p.b.	13,9%	4,1 p.b.
Marže čistého zisku	7,1%	-7.5 p.b.	13,7%	9,8 p.b.
Provozní ukazatele				
Výroba v tunách	51 695	-0,3%	25 659	0,1%
Počet zaměstnanců - na konci období	567	0,5%	567	0,5%
Počet zaměstnanců - průměr	566	0,5%	563	0,3%
Měnové kurzy				
EUR/CZK - průměr	27,040	-1,7%	27,061	-1,2%
EUR/CZK - na konci období	27,131	-0,4%	27,131	-0,4%
EUR/USD - průměr	1,116	0,0%	1,123	1,6%
EUR/USD - na konci období	1,110	-0,8%	1,110	-0,8%

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

„Výsledky hospodaření za druhé čtvrtletí považuji za dobré. Ukazatel provozního hospodaření, EBITDA, v letošním roce nevykazuje výrazné výkyvy, kterých jsme byli svědky v minulých letech. EBITDA ve druhém čtvrtletí dosáhla výše 11,2 milionu EUR a před zohledněním vlivu přecenění opčního akciového programu tak byla plně srovnatelná s EBITDA dosaženou za první čtvrtletí tohoto roku. Vzhledem k absenci dalších externích vlivů, jako je např. vývoj cen polymerů, tak můžeme opět ukázat, jak je naše podnikání za standardních okolností stabilní.

K dobrým výsledkům opět přispěla výroba, která už několik čtvrtletí v řadě dosahuje solidních úrovní. Rovněž objem prodeje splňuje plánované hodnoty a v naturálním vyjádření, tj. v tunách, jsme zaznamenali nárůst oproti loňskému roku. Zásoby hotových výrobků se nám také daří držet na optimální úrovni.

Ceny polymerů jsou od začátku roku poměrně stabilní a dopad mechanismu přenesení cen vstupních materiálů do výsledku tak v prvním pololetí nebyl významný. Přecenění opčního akciového programu ovlivnilo hospodaření za první pololetí pouze mírně negativně, částkou přibližně ve výši 0,5 milionu EUR.

Pokud jde o dlouhodobější projekty, investice do nové výrobní linky typu Compact pokračuje v souladu s plánem, přičemž termín jejího spuštění i nadále předpokládáme začátkem třetího čtvrtletí roku 2017. Výstavba skladové haly v závodě ve Znojmě finišuje a očekáváme, že od začátku října budeme moci těchto

kapacit využít pro skladování hotových výrobků a vstupního materiálu.

Významnou skutečností v souvislosti s projektem v Jihoafrické republice představovalo založení dceřiné společnosti za účelem koupě určeného pozemku. Rovněž jsme vstoupili v jednání s našimi zákazníky.

Ve vztahu k našim akcionářům potom věřím, že kromě stabilního hospodaření společnosti je potěšila i dividenda ve výši 1,25 EUR na akcii, kterou obdrží v říjnu.“

Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2016

V prvním pololetí roku 2016 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2016.

Na základě dosažených výsledků za první pololetí 2016 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2016 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste na hodnotu v rozmezí 43,0 až 49,0 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2016 nepřesáhnou úroveň 25 milionů EUR.

Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2016

Finanční výsledky za první pololetí 2016

Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2016 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 106,7 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 4,5 %. Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí tohoto roku 51,6 milionu EUR, tj. o 0,9 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Pokles cen polymerů měl na meziroční srovnání tržeb negativní vliv. Ceny polymeru jsou od začátku roku víceméně stabilní a pohybují se na dlouhodobých minimech. Negativní vliv cen polymerů do tržeb byl kompenzován meziročním nárůstem objemu prodejí v tunách.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2016 meziročně poklesly o 6,9 % na částku 83,9 milionu EUR. V samotném druhém čtvrtletí roku 2016 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 40,4 milionu EUR, což je o 4,3 % meziročně méně.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2016 hodnoty 22,8 milionu EUR, meziročně o 5,8 % více. Meziroční nárůst ukazatele EBITDA byl do značné míry způsoben zejména přeceněním opčního akciového plánu, který za první pololetí 2016 představoval náklad ve výši 0,5 milionu EUR oproti nákladu ve výši 2,5 milionu EUR za první pololetí 2015. Objem

produkce v prvním pololetí 2016 pouze nepatrně poklesl ve srovnání se stejným obdobím v předchozím roce a neměl významný dopad do EBITDA. Dopad mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl meziročně mírně negativní.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2016 21,4 %, tj. o 2,1 procentního bodu více než ve stejném období roku 2015. EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla v prvním pololetí roku 2016 21,9 %, tj. o 0,3 procentního bodu více než ve stejném období roku 2015.

EBITDA ve druhém čtvrtletí roku 2016 činila 11,2 milionu EUR, tj. o 25,5 % meziročně více. Nejvýznamnější vliv na meziroční srovnání mělo přecenění opčního akciového programu, které ve druhém čtvrtletí 2016 představovalo náklad ve výši 0,4 milionu EUR ve srovnání s nákladem ve výši 1,8 milionu EUR ve srovnatelném období předchozího roku. EBITDA upravená o tento vliv meziročně vzrostla o 7,5 % na hodnotu 11,6 milionu EUR.

EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2016 činila 21,7 %, o 4,2 procentního bodu více než v přechodném roce. EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla ve druhém čtvrtletí roku 2016 22,4 %, tj. o 1,3 procentního bodu více než ve stejném období roku 2015.

Výsledky za první pololetí jsou v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst ukazatele EBITDA na hodnotu v rozmezí 43,0 až 49,0 milionu EUR.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině tohoto roku 76,8 milionu EUR, tj. meziročně o 5,9 % méně. V samotném druhém čtvrtletí 2016 tato položka činila 36,8 milionu EUR, což je o 1,8 % méně v porovnání se stejným obdobím minulého roku. Hlavním faktorem pro meziroční pokles byla nižší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2016 6,2 milionu EUR, tj. meziročně o 18,7 % méně. Na meziroční srovnání osobních nákladů měl největší vliv dopad z přecenění opčního akciového plánu. Osobní náklady upravené o tento vliv činily v prvním pololetí 2016 5,7 milionu EUR. V samotném druhém čtvrtletí osobní náklady v důsledku přecenění opčního akciového plánu poklesly o 23,3 % na 3,2 milionu EUR. Osobní náklady upravené o tento vliv činily ve druhém čtvrtletí 2016 2,8 milionu EUR.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině tohoto roku 0,9 milionu EUR, což představuje srovnatelnou částku se stejným obdobím roku 2015. Ve druhém čtvrtletí 2016 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,4 milionu EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy činily v první polovině roku 2016 8,1 milionu EUR, meziročně o 2,2 % více. V samotném

druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 4,0 milionu EUR, meziročně o 2,8 % více. Za mírným nárůstem odpisů stálo zejména meziroční posílení koruny proti EUR.

Provozní výsledek

V první polovině roku 2016 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 14,7 milionu EUR, o 7,9 % více než ve stejném období roku 2015.

Ve druhém čtvrtletí roku 2016 provozní zisk (EBIT) v meziročním srovnání vzrostl na 7,2 milionu EUR, tj. meziročně o 43,3 %.

Nejvýznamnější vliv na provozní výsledek v meziročním srovnání představovalo přecenění opčního akciového programu.

Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2016 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) náklad 2,0 milionu EUR, v porovnání s výnosem 8,2 milionu EUR dosaženým ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna zejména vývojem kurzu dolaru vůči EUR, když dolar v prvním pololetí letošního roku oslabil o asi 2 %. Ve srovnatelném období loňského roku dolar vůči EUR posílil o téměř 8 %. Oslabení/posílení kurzu dolaru vůči EUR vede k nerealizovaným kurzovým ztrátám/ziskům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR a to zejména z titulu přecenění vnitropodnikové půjčky dceřiné společnosti v Egyptě. Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném druhém čtvrtletí roku 2016 výnos 1,7 milionu EUR

oproti nákladu 0,3 milionu EUR ve srovnatelném období předchozího roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 4,1 milionu EUR, tj. o 17,4 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2015. Ve druhém čtvrtletí 2016 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 2,0 milionu EUR, o 15,9 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Meziroční zvýšení úrokových nákladů bylo způsobeno vyšším objemem externího dluhu v souvislosti s refinancováním společnosti dlouhodobými dluhopisy se splatností sedm a deset let. Dále se do úrokových nákladů i přes splacení bankovních úvěrů stále promítaly úroky z úrokových swapů, který dosáhly splatnosti v červnu 2016.

Daň z příjmů

V první polovině roku 2016 činila daň z příjmů 1,1 milionu EUR, o 46,3 % méně než ve stejném období roku 2015. Splatná daň dosáhla výše 1,5 milionu EUR, změna v odložené dani představovala výnos 0,4 milionu EUR.

V samotném druhém čtvrtletí 2016 představoval daň z příjmů výnos ve výši 0,2 milionu EUR. Splatná daň činila ve druhém čtvrtletí 2016 0,7 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani reprezentovala výnos 0,9 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2016 hodnoty 7,5 milionu EUR, což je meziročně o 53,8 % méně zejména z titulu vykázaných nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích. Ve druhém čtvrtletí 2016 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 7,1 milionu EUR, o 259,5

% více než ve stejném období roku 2015. Nárůst čistého zisku byl způsoben převážně nerealizovanými kurzovými změnami v porovnávaných obdobích.

Investice

V první polovině roku 2016 činily konsolidované investiční výdaje 6,4 milionu EUR oproti 1,5 milionu EUR ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky připadalo 5,3 milionu EUR na investice do rozšíření výrobních a skladovacích kapacit, zbytek představovaly běžné investice. Ve druhém čtvrtletí roku 2016 činily konsolidované investice 4,3 milionu EUR oproti 0,7 milionu EUR ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2016 nepřesáhnou úroveň 25 milionů EUR.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2016 184,3 milionů EUR, tj. o 4,0 % méně ve srovnání s 31. prosincem 2015. Čistý dluh k 30. červnu 2016 dosáhl výše 144,7 milionů EUR, což je o 11,7 % méně v porovnání s 31. prosincem 2015. V porovnání se stavem na konci prvního čtvrtletí 2016 se čistý dluh snížil o 2,9 milionů EUR. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2016 3,17 násobku.

Přehled hospodaření Společnosti v prvním pololetí 2016

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2016 hodnoty 51 695 tun, což představuje pokles o 0,3 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2015. Ve

druhém čtvrtletí 2016 Společnost vyrobila 25 659 tun, tj. 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 2016 86,2 % a mírně se tak meziročně zvýšil. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve druhém čtvrtletí 2016 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 84,5 %, což představuje nárůst o 1,2 procentního bodu v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2016 činil 13,8 %, resp. 15,5 % ve druhém čtvrtletí.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2016 42,6 milionu EUR, což představuje 39,9% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 36,2% podílem ve stejném období roku 2015. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 44,9 milionu EUR a představovaly tak 42,1% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 19,2 milionu EUR a představovaly 18,0% podíl na celkových výnosech.

¹ Rozdělení dle geografie určeno místem dodání zboží.

Výzkum a vývoj

Vývoj nových aplikací, výrobků a optimalizace technologií jsou jednou z klíčových součástí současné a budoucí strategie Společnosti. Tato základna je podporována týmem inženýrů, kteří se věnují vývoji nové výrobné základny, zákaznické a technické podpoře našich partnerů.

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

Z technologického hlediska pracuje technické oddělení 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 včetně bikomponentní technologie zvlákňování*

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

V oblasti technologií vyvinul Pegas ve spolupráci s klíčovým dodavatelem zařízení novou technologii tzv. Compact, která by měla firmě umožnit jednodušší a rychlejší vstup na rozvíjející se trhy, které se vyznačují řadou specifických rizik spojených například s vyšší investice, okamžitým prodejem celkové kapacity linky nebo komplikovaností zprovoznění

velkých výrobních linek. Pro první instalaci této nové linky byl nakonec vybrán výrobní závod ve Znojmě a její uvedení do provozu se plánuje začátkem třetího čtvrtletí 2017. Po ověření jejích parametrů v reálném provozu by měla Společnosti přinést potenciál pro další rozvoj v nových regionech a zároveň posílit a potvrdit přední pozici Pegasu v oblasti technologie.

Kromě vývoje nových technologií PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, které jsou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotek. Tyto materiály jsou již dnes postupně úspěšně uváděny do komerční výroby, a přináší řadu výhod zákazníkům. Vývoj v této oblasti dále pokračuje a bude v budoucnu zaměřen na tzv. 3D struktury netkaných textilií s potenciálním vizuálním efektem. Vývoj je postaven na bázi požadavků klíčových zákazníků a v řadě případů se jedná o výrobek šitý na míru pro daného konkrétního partnera.

Jedním z dalších možných směrů může být v budoucnu i prověření možnosti komercializace modifikované MB technologie do oblasti nanovláken a výroba netkané textilie na jejich bázi. Zde se očekává během roku 2016 komercializace prvního prototypu a významné zlepšení bariérových vlastností především pro účely aplikací v hygienické oblasti.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, které podporují výzkumné zdroje Společnosti, zejména v oblasti modelování struktur netkaných textilií s cílem dosáhnout objemnosti a příjemného omaku, resp. efektivní bariérové ochranné funkce. Jsou mezi nimi některé z univerzit a výzkumných center především v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě, které poskytují zvláštní

podporu Společnosti v různých odborných a sofistikovaných laboratorních oblastech.

Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v budoucnosti bude:

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

Záměrem PEGASu je naplňovat tuto strategii tím, že se zaměří na následující oblasti:

Pokračování v investicích do technologicky vyspělých výrobních kapacit: PEGAS bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit. Poslední výrobní linka ve Znojmě byla spuštěna ve druhé polovině roku 2011 ve Znojmě a nová výrobní linka v Egyptě započala výrobu v roce 2013. Společnost uzavřela smlouvu na dodávku nové výrobní linky typu COMPACT, která představuje významný milník v historii Společnosti, jelikož se jedná se o úplně novou platformu, první svého druhu v odvětví netkaných textilií. Tento nový typ výrobní linky je vzhledem k nižším celkovým investičním výdajům, nižším nárokům na infrastrukturu a nižší kapacitě považován za expanzivní platformu vhodnou pro etablování se na nových, zejména rozvíjejících se trzích.

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 předstihem 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 výrobcem speciálních bi-komponentních netkaných textilií typu spunmelt v regionu EMEA s rozsáhlými zkušenostmi s konfigurací a výrobou ultralehkých materiálů. V minulých letech Společnost úspěšně komercializovala nové materiály s mimořádnými vlastnostmi.

Udržení dobré finanční výkonnosti v odvětví: Hlavními cíli 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.

Rizikové faktory

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

Marketing a Prodej

PEGAS provozuje podnikání na vysoce konkurenčním trhu a vznik nových konkurentů nebo spuštění nových výrobních kapacit jedním ze stávajících konkurentů může negativně ovlivnit prodej a marže Společnosti.

Vysoká koncentrace zákazníků, kteří představují významné procento tržeb Společnosti a ztráta jednoho nebo více takových zákazníků 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 prodej a ziskovost Společnosti.

Výroba

Přerušení výroby může mít významný vliv na chod Společnosti. PEGAS je závislý na jednom výrobcí strojů a poskytovateli technické podpory výrobních linek. PEGAS nebude moci rekonfigurovat své výrobní linky včas a tímto reagovat na změny poptávky po určitých typech netkaných textilií. Výrobní zařízení od jiných výrobců se mohou ukázat jako výkonnější a rychleji rozvíjející se nežli dodavatel zařízení pro PEGAS.

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 dopravy výrobků Společnosti zákazníkům může být předmětem rizik a nejistot.

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

Výzkum a vývoj

Konkurenti Společnosti mohou vyvinout nové materiály požadované zákazníky a získat tak konkurenční výhodu, jenž může mít negativní vliv na tržby a ziskovost Společnosti.

Potenciální expanze

PEGAS je vystaven riziku spojenému s možnými akvizicemi nebo investicemi, strategickým partnerstvím nebo aliancemi, které zahrnuje identifikaci příležitosti, riziko dokončení transakce a integrace třetích stran do Společnosti.

Právo a duševní vlastnictví

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

PEGAS může porušovat právo týkající se duševního vlastnictví jiných osob.

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

Finance

Zadlužení Společnosti může negativně ovlivnit finanční podmínky a provozní výsledky. Výše úroků placených na externím dluhu může být bankami přehodnocena důsledkem krize finančního

sektoru a zvýšené úrokové náklady mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

Současné zadlužení a změna podmínek externího dluhu (kovenanty) mohou vést k změně současné progresivní dividendové politiky Společnosti.

Volatilita kurzu české koruny a Eura může negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

Provozní společnosti 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 kryt 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.

Klíčová 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 roztržštěná a rozdělená mezi mnoho akcionářů. Potenciální vstup majoritního investora do Společnosti může vést k náhlé změně dlouhodobé strategie a ovlivnit hodnotu akcií.

Rizikové faktory související s investicí v Egyptě

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

Egypt se nachází v regionu, který je zejména v posledních letech předmětem neustálých politických a bezpečnostních nepokojů. Stejně jako v jiných zemích v tomto regionu, Egypt byl v minulosti cílem náhodných teroristických útoků. Není zaručeno, že extremisté nebo teroristické skupiny nebudou vyvolávat nebo pokračovat v Egyptě v náhodných aktech násilí nebo že vláda bude i nadále schopna relativně úspěšně udržet současnou úroveň pořádku a stability v zemi.

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

Akcie a akcionářská struktura

Struktura akcionářů k 30. červnu 2016

Institucionální a drobní investoři	100,0 %
z toho management Společnosti	0,0 %

K 31. prosinci 2015 a 30. červnu 2016 nevlastnil management žádnou akcii Společnosti.

Dne 2. dubna 2016 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Templeton Asset Management Ltd. držela ke dni 31. března 2016 197 073 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 2,14% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 31. březnem 2016 Templeton Asset Management Ltd. držel 903 059 akcií Společnosti, což představovalo 9,78% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 2. dubna 2016 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Franklin Templeton Investment Management Limited držela ke dni 31. března 2016 494 963 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 5,36% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Kromě těchto hlášení Společnost neobdržela za období prvních šesti měsíců roku 2016 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 2016

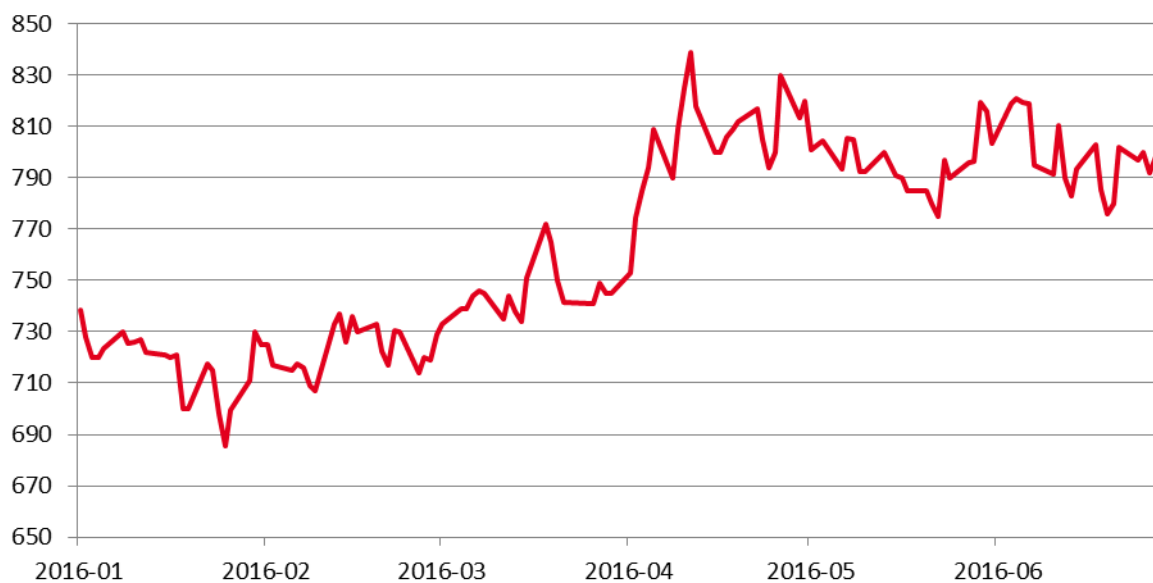
Akcie jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze (BCPP) pod identifikačním číslem ISIN LU0275164910, zkratkou BAAPEGAS a na burze ve Varšavě pod zkratkou PGS. Akcie PEGAS NONWOVENS SA jsou od 19. března 2007 součástí PX indexu, jenž se sestává ze všech hlavních emisí na BCPP.

V první polovině roku 2016 se akcie PEGASu na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 613 milionů Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 3,6 milionu PLN. Nejnižší cena byla v průběhu prvních šesti měsíců roku 2016 685,10 Kč a 111,60 PLN a nejvyšší 838,90 Kč a 137,90 PLN na BCPP a varšavské burze.

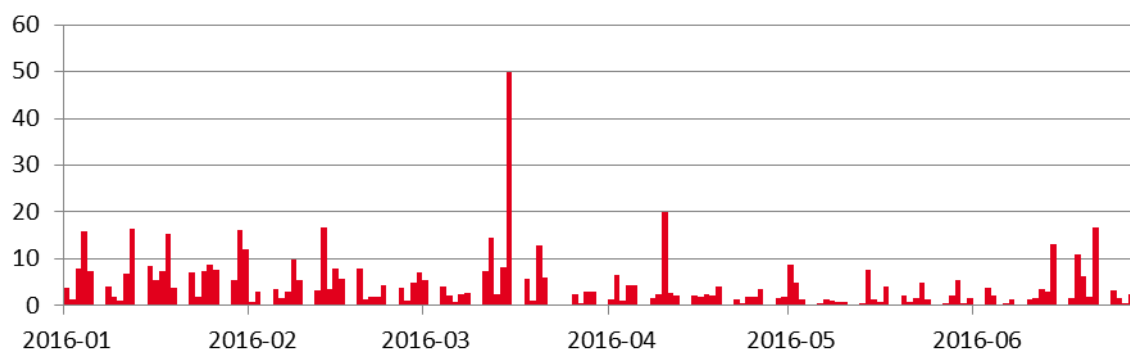
Závěrečná cena 30. června 2016 činila 798,60 Kč na BCPP a 131,60 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace dosáhla 7,0 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

Vývoj ceny akcie PEGASu na BCPP (od 1. ledna 2016 do 30. června 2016)

Cena akcie v Kč



Objem obchodů v mil. Kč



Dividendová politika a vyhlášení dividendy

Řádná valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala dne 15. června 2016 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 11 536 750 EUR, tj. 1,25 EUR na akcii. Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2015 a nerozdělený zisk minulých let. Rozhodný den pro vznik nároku na dividendu (tj. den, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či jiných příslušných vypořádacích systémů) byl stanoven na 14. října 2016 a den výplaty dividendy na 26. října 2016.

Podají-li se udržet uspokojivé finanční výsledky a nevyskytnou-li se jiné atraktivní investiční 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.

Zpráva o vztazích

Odměňování exekutivních a neexekutivních ředitelů

Společnost PEGAS NONWOVENS SA uzavřela se svými exekutivními a neexekutivními řediteli smlouvy o poskytování služeb. Exekutivní ředitelé získávají od dceřiných společností Společnosti odměny za své služby.

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

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 za Skupinu Pegas vypočtený v souladu s mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví na konsolidované úrovni, jež je očištěn o určité mimořádné a jednorázové položky.
- Pokud bude skutečně dosažena EBITDA rovna plánované hodnotě EBITDA, potom bude vyplacen jako

bonus stanovený cílový bonus. Pokud bude skutečně dosažena 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.

Peněžní platby závislé na ceně akcií

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

Valná hromada dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových akcií šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce, v případě uplatnění, udělovala manažerovi právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Burze cenných papírů Praha (nebo na jiném trhu v případě přerušení obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snižené 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 od 18. prosince 2007 a poslední mohly být uplatněny od 18. prosince 2010.

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 rozhodla o schválení úhrnného počtu 230 735 virtuálních opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich propojené osoby, a to bezúplatně. Každá virtuální opce dává členu představenstva v případě realizace právo na virtuální akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473,00 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCP“) ke dni 15. prosince 2009, zvýšený o 10 %, a závěrečnou cenou akcií na BCP v den předcházející dni realizace virtuální opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno). 25 % virtuálních opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny od 18. prosince 2010 a poslední od 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění od 18. prosince 2010) plně nahradily poslední opce v rámci akciového bonusového programu, který ŘVH schválila v roce 2007 (se stejným datem možného uplatnění). Právo na 34 008 kusů opcí se dnem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010-2013 společností PEGAS na 230 735 warrantů. Každý warrant při uplatnění zakládá právo majitele na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu ve výši 473 Kč, která představuje cenu akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10%, nebo (ii) výplatu v

hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně jedné akcie společnosti PEGAS na BCPP v pracovní den předcházející dni uplatnění, sníženou o 473 Kč, což představuje cenu akcie společnosti PEGAS na BCPP ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10%. Rozhodný den pro uplatnění (vesting) warrantů nastane dnem udělení a na warranty se bude vztahovat stejné období pro uplatnění, jaké bylo původně plánováno ve vztahu k virtuálním opcím (phantom options).

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností, a to za tržní cenu stanovenou znaleckým posudkem ve výši 5,89 Kč za nový warrant, který členové představenstva uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve

finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), sníženou realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013).

Celkový počet vydaných virtuálních opcí a warrantů k 30. červnu 2016 byl 300 039 (300 039 k 31. prosinci 2015). Celkový počet virtuálních opcí a warrantů k 30. červnu 2016 se skládá z 53 840 virtuálních opcí s realizační cenou 749,20 Kč, 15 464 virtuálních opcí s realizační cenou 473 Kč a z 230 735 warrantů s realizační cenou 588,16 Kč.

V prvním pololetí roku 2016 nebyly žádné stínové opce ani warranty uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí a warrantů k 30. červnu 2016 činila 1 677 tisíc EUR.

Správa a řízení Společnosti

Dle stanov burzy ve Varšavě a ve spojení s uvedením akcií Společnosti na burzu ve Varšavě je Společnost povinna deklarovat, které principy správy a řízení obsažené v Corporate Governance Rules varšavské burzy bude implementovat a rovněž důvody pro neimplementování ostatních principů.

Společnost se rozhodla přijmout většinu Corporate Governance Rules varšavské burzy. Bližší informace jsou k dispozici ve Výroční zprávě za rok 2015.

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2016

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala 15. června 2016 v Lucemburku, byly schváleny návrhy č. 1 až 11 předložené k projednání a hlasování.

Program řádné valné hromady byl následující:

1. Volba výboru (Bureau) valné hromady.
2. Prezentace a projednání zprávy auditorů týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2015 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2015.
3. Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2015.
4. Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2015 a výplata dividend ve výši 11 536 750 EUR, tj. 1,25 EUR za akcii.
5. Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2015 a v souvislosti s ním.
6. Ratifikace rozhodnutí představenstva o kooptaci Františka Řezáče, Františka Klašky a Mariana Rašíka do funkce členů představenstva společnosti PEGAS.
7. Znovujmenování Marka Modecki a Jana Sýkory členy představenstva společnosti PEGAS.
8. Jmenování lucemburského nezávislého auditora ("réviseur d'entreprises agréé"), který provede posouzení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2016.
9. Schválení pravidel odměňování členů představenstva bez výkonné pravomoci za finanční rok 2016.
10. Schválení pravidel odměňování členů představenstva s výkonnou pravomocí za finanční rok 2016.
11. Udělení zmocnění představenstvu k nabývání vlastních akcií společností PEGAS.
12. Různé.

Složení představenstva ke dni 30. června 2016

Představenstvo PEGAS NONWOVENS SA

Jméno	Věk	Pozice/funkce	Adresa	Funkční období v první polovině 2016
František Řezáč	42	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016
František Klaška	59	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016
Marian Rašík	45	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016
Marek Modecki	57	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016
Jan Sýkora	44	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016

Během prvního pololetí roku 2016 nedošlo k žádným personálním změnám v představenstvu Společnosti.

Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/EUR 27,131 a USD/EUR 1,110 platné k 30. červnu 2016.

Název společnosti	Datum převzetí/zápisu	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál	Základní kapitál (v tis. EUR)	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWOVENS s.r.o.*	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	134	100 % podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100 %	550 000 tis. Kč	20 272	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	23 958	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.	3. 12. 2007	100 %	650 000 tis. Kč	23 958	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.**	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	7	100 % podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC ***	6. 6. 2011	100 %	23 000 tis. USD	20 717	100 % podíl v hodnotě 23 000 tis. USD

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

** Společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci zahraničních investic.

*** Společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC byla zřízena za účelem realizace investice do výstavby a provozování nové výrobní linky v Egyptě.

Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka

připravená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví

za období šesti měsíců končících 30. červnem 2016

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců

v tis. EUR	30. června 2015 (neauditované)	30. června 2016 (neauditované)	% změna
Tržby	111 674	106 664	-4,5%
Spotřeba materiálu a služeb	-81 647	-76 847	-5,9%
Osobní náklady	-7 572	-6 154	-18,7%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-894	-850	-4,9%
EBITDA	21 561	22 813	5,8%
EBITDA marže	19,3%	21,4%	2,1 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-7 936	-8 107	2,2%
Provozní zisk	13 625	14 706	7,9%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	11 313	-208	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-3 117	-1 749	-43,9%
Úrokové výnosy	0	49	n/a
Úrokové náklady	-3 532	-4 196	18,8%
Zisk před zdaněním	18 289	8 602	-53,0%
Daň z příjmů	-1 962	-1 054	-46,3%
Čistý zisk po zdanění	16 327	7 548	-53,8%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	722	-3 101	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 342	-3 044	n/a
Úplný výsledek za období celkem	19 391	1 403	-92,8%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,77	0,86	-51,3%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,75	0,86	-51,0%

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců

v tis. EUR	30. června 2015 (neauditované)	30. června 2016 (neauditované)	% změna
Výnosy	51 113	51 584	0,9%
Spotřeba materiálu a služeb	-37 516	-36 834	-1,8%
Osobní náklady	-4 145	-3 181	-23,3%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-516	-359	-30,6%
EBITDA	8 936	11 210	25,5%
EBITDA marže	17,5%	21,7%	4,2 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-3 938	-4 047	2,8%
Provozní zisk	4 998	7 163	43,3%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	415	-321	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-762	2 069	n/a
Úrokové výnosy	-1	23	n/a
Úrokové náklady	-1 758	-2 061	17,3%
Zisk před zdaněním	2 892	6 873	137,6%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-923	205	n/a
Čistý zisk po zdanění	1 969	7 078	259,5%
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-505	-1 063	110,5%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	387	-2	n/a
Úplný výsledek za období celkem	1 851	6 014	224,9%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,21	0,81	278,4%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,21	0,80	281,4%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. EUR	30. června 2015 (neauditované)	31. prosince 2015 (auditované)	30. června 2016 (neauditované)
Aktiva			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	180 547	181 250	179 234
Dlouhodobý nehmotný majetek	442	2 369	2 345
Goodwill	85 133	85 857	85 516
Dlouhodobý majetek celkem	266 122	269 476	267 095
Oběžná aktiva			
Zásoby	38 450	39 538	29 952
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	45 404	54 692	48 739
Pohledávky z daně z příjmu	0	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 227	28 082	39 663
Oběžná aktiva celkem	93 081	122 312	118 354
Aktiva celkem	359 203	391 788	385 449
Vlastní kapitál a cizí zdroje			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond	9 187	9 451	9 451
Vlastní akcie	0	-12 797	-13 672
Rozdíly z přepočtu	7 255	5 691	2 646
Zajištění peněžních toků	-1 264	1 418	-1 683
Nerozdělený zisk	132 854	141 505	137 517
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	159 476	156 712	145 703
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	38 209	0	0
Odložený daňový závazek	16 462	17 440	16 866
Ostatní dlouhodobé závazky	90 683	184 806	184 315
Dlouhodobé závazky celkem	145 354	202 246	201 181
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	30 597	23 895	38 072
Daňové závazky	1 281	1 824	493
Krátkodobá část bankovních úvěrů	22 495	7 111	0
Rezervy	0	0	0
Krátkodobé závazky celkem	54 373	32 830	38 565
Cizí zdroje celkem	199 727	235 076	239 746
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	359 203	391 788	385 449

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě

v tis. EUR	2015 (neauditované)	2016 (neauditované)
Zisk před zdaněním	18 289	8 602
Úpravy o:		
Odpisy	7 936	8 107
Kursově změny	-5 777	-1 615
Úrokové náklady	3 532	4 196
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	722	-3 101
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	274	-499
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	4 858	8 788
Pokles/(růst) pohledávek	-1 277	1 957
Růst/(pokles) závazků	-21 973	2 784
Zaplacená daň z příjmů	-319	-1 769
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	6 265	27 449
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 540	-6 447
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-1 540	-6 447
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	-2 445	-7 106
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	1 647	-490
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	0	-875
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-3 388	-1 449
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-274	499
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-4 460	-9 421
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	8 962	28 082
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	265	11 581
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	9 227	39 663

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Vlastní akcie	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Základní kapitál a rezervní fondy celkem
k 1. lednu 2015	11 444	9 187	--	4 913	-1 986	127 141	150 699
Distribuce	--	--	--	--	--	-10 614	-10 614
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	2 342	722	--	3 064
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	16 327	16 327
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 30. červnu 2015	11 444	9 187	--	7 255	-1 264	132 854	159 476
k 1. lednu 2016	11 444	9 451	-12 797	5 691	1 418	141 505	156 712
Distribuce	--	--	--	--	--	-11 537	-11 537
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-3 044	-3 101	--	-6 145
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	7 548	7 548
Nabytí vlastních akcií	--	--	-875	--	--	--	-875
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 30. červnu 2016	11 444	9 451	-13 672	2 646	-1 683	137 517	145 703

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce

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. Mezitímní účetní výkazy ve zkrácené podobě neobsahují veškeré informace a sdělení požadované v celoročních účetních výkazech. Tato mezitímní zpráva nebyla auditována externími auditory Společnosti.

Zásadní účetní postupy používané Společností

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů, zásadní účetní postupy, prezentace a metody výpočtu byly v těchto finančních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2015.

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.

Významné události a transakce

Během prvního pololetí 2016 nedošlo k žádným významným událostem nebo transakcím, které by byly významné pro porozumění změn ve výkazu o finanční situaci a hospodaření Společnosti.

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.

Odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

Bankovní úvěry čerpané Společností sestávají z kontokorentního úvěru (až do výše 20 milionů EUR). V průběhu prvních šesti měsíců roku 2016 Společnost snížila svůj zůstatek kontokorentního úvěru z 7 111 tisíc EUR na 0 EUR a v současnosti tak tuto úvěrovou linku

nepoužívá. Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2016 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvním pololetí roku 2016 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám dluhových cenných papírů.

V prvním pololetí roku 2016 odkoupila společnost v rámci programu zpětného odkupu 32 929 vlastních akcií v pořizovací hodnotě 875 tisíc EUR, které představují 0,36 % základního kapitálu Společnosti. Společnost tak k 8. únoru 2016 ukončila program zpětného odkupu akcií a k dnešnímu dni drží 461 470 vlastních akcií, což představuje 5 % jejího základního kapitálu.

Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 15. června 2016 v Lucemburku, rozhodla o schválení výplaty dividendy ve výši 11 536 750 EUR, tj. 1,25 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy je zisk roku 2015 a nerozdělený zisk minulých let. Rozhodný den pro vznik nároku na dividendu (tj. den, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či jiných příslušných vypořádacích systémů) byl stanoven na 14. října 2016 a den výplaty dividendy na 26. října 2016.

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.

Významné události po skončení mezitímního období

Založení dceřiné společnosti v Jihoafrické republice

PEGAS v souladu s rozhodnutím představenstva zveřejněným dne 16. června 2016 založil v Jihoafrické republice dceřinou společnost pod názvem PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD. Dceřiná společnost byla zapsána s platností k 11. červenci 2016 a je ve 100 % vlastnictví skupiny PEGAS.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. červnu 2016.

Změny ve složení entity a konsolidačním celku

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

Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

Za období prvních šesti měsíců tohoto roku nedošlo k žádné změně ve způsobu ocenění finančních instrumentů.

Úrokové swapy

Společnost neměla k 30. červnu 2016 otevřeny žádné úrokové swapy. Dva úrokové swapy uzavřené v roce 2011 v celkové nominální hodnotě 98 000 tis. EUR dosáhly splatnosti k 14. červnu 2016.

Měnové forwardy

Společnost neměla k 30. červnu 2016 otevřeny žádné měnové forwardy.

Křížové měnové swapy

Společnost měla k 30. červnu 2016 otevřeny tři křížové měnové swapy.

První swap (dále jen „CCIRS 1“) byl uzavřen v listopadu 2014 v celkové nominální hodnotě 2 489 575 tis. Kč (příjmová strana) proti 90 201 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit měnové riziko u korunové emise veřejných dluhopisů Pegas 2,85/2018.

Druhý swap (dále jen „CCIRS 2“) byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 678 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 25 000 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit úrokové a měnové riziko u korunové emise soukromých dluhopisů splatných 14. července 2025 s variabilním úrokovým výnosem 6M PRIBOR + 2,00 % p.a.

Třetí swap (dále jen „CCIRS 3“) byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 39 852 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit měnové riziko u korunové emise soukromých dluhopisů splatných 14. července 2022 s pevným úrokovým výnosem 2,646 % p.a.

Ke křížovým měnovým swapům Společnost vede zajišťovací účetnictví. Změna v reálné hodnotě těchto swapů, která je považována za efektivní z hlediska zajištění, je vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto swapů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, je účtována ve výkazu zisků a ztráty.

Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2016 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. červnu 2015	k 30. červnu 2016	% zajištění podkladového závazku
CCIRS 1	890	1,497	108%
CCIRS 2	--	-1,748	100%
CCIRS 3	--	-812	100%
Celkem	890	-1,063	105%

v tis. EUR

Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2016 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni přibližně 105 % ostatních dlouhodobých závazků společnosti, které představují celkovou nominální hodnotu veřejné emise dluhopisů ve výši 2,5 mld. Kč (sníženou o částku zpětně odkoupených dluhopisů ve výši 198 mil. Kč) a dvou privátních emisí dluhopisů ve výši 1 080 mil. Kč, resp. 678 mil. Kč.

Senzitivita reálné hodnoty křížových měnových swapů

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by zvýšilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 30. červnu 2016 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 30. červnu 2016 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Cizoměnové opce

Společnost měla k 30. červnu 2016 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Společnost uzavřela v březnu 2016. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Společnost měsíčně vynakládá na výplatu mezd. Na základě této struktury má Společnost v období od července 2016 do července 2019 právo prodat 1,1 mil. EUR a nakoupit 29,348 mil. Kč, pokud kurz EUR/CZK k datu měsíční expirace bude nižší než 26,68. Zároveň má Společnost ve stejném období povinnost prodat 1,375 mil. EUR a nakoupit 36,685 mil. Kč, pokud kurz EUR/CZK k datu měsíční expirace bude vyšší než 27,52.

Reálná hodnota této cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2016 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. červnu 2015	k 30. červnu 2016
Cizoměnová opční struktura	--	-428
Celkem	--	-428

v tis. EUR

Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2016 o zhruba 2,1 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2016 o zhruba 1,9 mil. EUR.

Zisk na akcii

Základní 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, který zohledňuje (snížením) zpětně odkoupené akcie.

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. warrantů v případě Společnosti.

V prvních šesti měsících roku 2016 ani v prvních šesti měsících roku 2015 nedošlo k změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet základního zisku na akcii k 30. červnu 2016 reflektuje zpětně odkoupené akcie na základě programu, který byl ukončen v únoru 2016.

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 6 měsíců končících	
		30. června 2015	30. června 2016	30. června 2015	30. června 2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	1 969	7 078	16 327	7 548
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	8 767 930	9 229 400	8 769 011
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,21	0,81	1,77	0,86

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 6 měsíců končících	
		30. června 2015	30. června 2016	30. června 2015	30. června 2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	1 969	7 078	16 327	7 548
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 371 672	8 835 142	9 352 637	8 826 946
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,21	0,80	1,75	0,86

Zpráva o vztazích

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních šesti měsících roku 2016.

Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 24. srpna 2016.



Marek Modecki
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

Prohlášení

Marek Modecki, předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA a

František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA,

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

24. srpna 2016



Marek Modecki
Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč
Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

Kontakty

PR/IR Officer

Pegas Nonwovens

Tel.: +420 515 262 408

GSM: +420 727 964 218

iro@pegas.cz

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.

EGAP – Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP) založená v červnu 1992 jako státní úvěrová pojišťovna se zaměřením na pojišťování vývozních úvěrů proti teritoriálním a tržně nepojistitelným komerčním rizikům spojeným s vývozem zboží a služeb z České republiky. Společnost EGAP se stala součástí systému státní podpory exportu a poskytuje pojišťovací služby všem vývozcům českého zboží, služeb a investic.

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.

Meltblonová 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 použita 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.

Příměnice – dříve samosprávná jednotka, nyní součást předměstí Znojma. PEGAS zde provozuje šest výrobních linek.

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

Reicofil – přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií.

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

SAP – informační systém sloužící pro řízení podniku.

Spunbondová textilie – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt.

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

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

Warranty – cenné papíry, které představují právo koupit nebo prodat předem dohodnuté množství podkladového aktiva za dopředu určenou realizační cenu v pevně stanoveném termínu.

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

Ostatní informace

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma

PEGAS NONWOVENS SA

Sídlo

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

Předmět podnikání (článek 3 Stanov):

Předmětem Společnosti je:

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