



**PEPEGAS**  
NONWOVENS  
every single detail

# POLOLETNÍ ZPRÁVA 2013

PEGAS NONWOVENS SA

29. SRPNA 2013

PEGAS NONWOVENS SA

# Pololetní zpráva 2013

29. srpna 2013

1	Úvod .....	4
2	Hlavní údaje za první pololetí 2013 .....	6
3	Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2013 .....	9
3.1	Finanční výsledky za první pololetí 2013 .....	10
3.2	Pololetní přehled vývoje Společnosti .....	12
3.3	Investice v Egyptě .....	13
3.4	Výzkum a vývoj .....	14
3.5	Strategie .....	15
3.6	Rizikové faktory .....	15
4	Akcie a akcionářská struktura .....	18
5	Dividendová politika a vyhlášení dividendy .....	21
6	Zpráva o vztazích .....	23
7	Správa a řízení Společnosti .....	26
8	Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA za období šesti měsíců končící 30. červnem 2013 .....	30
8.1	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2013 a 30. června 2012 ve zkrácené podobě .....	31
8.2	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2013 a 30. června 2012 ve zkrácené podobě .....	32
8.3	Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2013, 31. prosinci 2012 a k 30. červnu 2012 ve zkrácené podobě .....	33
8.4	Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2013 a do 30. června 2012 ve zkrácené podobě .....	34
8.5	Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2013 a k 30. červnu 2012 ve zkrácené podobě .....	35
8.6	Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končící 30. červnem 2013 .....	36
9	Prohlášení .....	41
10	Kontakty .....	43
11	Výklad pojmů a zkratk .....	45
12	Ostatní informace .....	48



## KAPITOLA 1

Úvod

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

Za více než dvacet let existence (založena v roce 1990) se Společnost stala největším evropským výrobcem netkaných spunmelt textilií, měřeno výrobní kapacitou v tunách (2012). PEGAS v současné době provozuje devět výrobních linek ve dvou výrobních závodech v České republice a další výrobní linka v Egyptě je ve finální fázi výstavby. Celková roční výrobní kapacita Společnosti dosahuje v současnosti až 90 000 tun netkaných textilií. PEGAS se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a čtyř provozních společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS-NT a.s., PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS a.s., všechny se sídlem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potencionálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investiční výstavbu v Egyptě. K 30. červnu 2013 PEGAS zaměstnával 571 lidí.

Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kótovány na burzách v Praze a ve Varšavě. Free float představuje 100 % akcií Společnosti a je v držení institucionálních a drobných investorů. K 30. červnu 2013 vlastnil vrcholový management Společnosti společně 0,6 % akcií.

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



## **KAPITOLA 2**

Hlavní údaje

za první pololetí

2013

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	Za tři měsíce do 30. června			Za šest měsíců do 30. června		
	2012	2013	% změna	2012	2013	% změna
Výnosy	47 967	48 119	0,3 %	92 269	98 052	6,3 %
EBITDA	8 098	9 099	12,4 %	17 586	19 160	9,0 %
Provozní zisk (EBIT)	5 029	6 234	24,0 %	11 429	13 406	17,3 %
Čistý zisk za období	449	3 748	734,3 %	9 124	6 729	-26,2 %
CAPEX	19 161	14 299	-25,4 %	27 393	31 991	16,8 %
<b>Poměrové ukazatele</b>						
EBITDA marže	16,9 %	18,9 %	2,0 pb	19,1 %	19,5 %	0,4 pb
Marže provozního zisku (EBIT)	10,5 %	13,0 %	2,5 pb	12,4 %	13,7 %	1,3 pb
Marže čistého zisku	0,9 %	7,8 %	6,9 pb	9,9 %	6,9 %	-3,0 pb
CAPEX jako % z výnosů	39,9 %	29,7 %	-10,2 pb	29,7 %	32,6 %	2,9 pb
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	21 612	21 847	1,1 %	42 686	43 252	1,3 %
Počet zaměstnanců ke konci období	448	571	27,5 %	448	571	27,5 %
Průměrný počet zaměstnanců za období	434	555	27,9 %	429	524	22,1 %
<b>Měnové kurzy</b>						
Kč/EUR průměr	25,261	25,831	2,3 %	25,170	25,699	2,1 %
Kč/EUR ke konci období	25,640	25,950	1,2 %	25,640	25,950	1,2 %

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	31. prosince 2012	30. června 2013	% změna
Celková aktiva	374 223	357 274	-4,5 %
Vlastní kapitál	141 494	136 626	-3,4 %
Celkové zadlužení <sup>1</sup>	151 704	155 342	2,4 %
Čistý dluh/(čistá hotovost) <sup>2</sup>	125 946	145 991	15,9 %
Počet akcií ke konci období	9 229 400	9 229 400	0 %

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

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

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

„Ve druhém čtvrtletí tohoto roku jsme dosáhli meziročního nárůstu ukazatele EBITDA o více než 12 %. Meziroční srovnání bylo pozitivně ovlivněno vývojem cen polymerů. Bez tohoto vlivu zaostal dosažený ukazatel EBITDA za naším očekáváním, a to zejména na základě nižších než plánovaných výsledků ve výrobě.

Jednoznačně pozitivně hodnotíme skutečnost, že se nám velmi rychle podařilo kvalifikovat první materiály vyrobené v egyptském závodě a že jsme tak v červenci mohli zahájit komerční dodávky. V tomto týdnu jsme také na základě zlepšené bezpečnostní situace v Egyptě obnovili zkušební provoz naší egyptské výrobní linky, který jsme byli nuceni v polovině srpna přechodně pozastavit. Bezpečnost našich zaměstnanců však pro nás zůstává absolutní prioritou a pokud se situace opět zkomplikuje, budeme neprodleně reagovat. Náš pohled na investici v Egyptě se ale nemění a nadále jsme přesvědčeni, že v dlouhodobém horizontu tento region skýtá zajímavé příležitosti k růstu.

Vzhledem ke zvýšenému napětí posledních týdnů představuje letošní přínos egyptského závodu zřejmě největší neznámou ve výhledu hospodaření druhé poloviny roku. Rovněž nyní nelze přesně odhadnout budoucí vývoj cen polymerů, jež v posledních týdnech začaly opět růst. I přes tyto okolnosti potvrzujeme náš celoroční výhled ukazatele EBITDA, byť předpokládáme jeho naplnění na spodní hranici zveřejněného rozpětí.”

## Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2013

V prvním pololetí roku 2013 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu se zveřejněným výhledem na celý rok 2013.

Na základě dosažených výsledků za první pololetí 2013 a s ohledem na vývoj na evropském a blízkovýchodním trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymerem potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2013 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste v rozmezí 5 až 15 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2012 (38,1 milionu EUR). Vzhledem k aktuální politické situaci v Egyptě a současnému trendu rostoucích cen polymerů by však tento růst měl být na spodní hranici zveřejněného rozpětí.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2013 nepřesáhnou úroveň 41 milionů EUR (při konstantním kurzu 25 Kč/EUR).





## **KAPITOLA 3**

Mezitímní zpráva

o podnikání za první

pololetí 2013

## 3.1 Finanční výsledky za první pololetí 2013

### Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2013 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 98,1 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 6,3 %. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšší úrovní cen polymerů a vyššími prodeji hotových výrobků, zejména v prvním čtvrtletí roku.

Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí tohoto roku 48,1 milionu EUR, tj. o 0,3 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Změna cen polymerů měla na meziroční srovnání minimální vliv.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2013 meziročně vzrostly o 5,6 % na částku 78,9 milionu EUR. Hlavním důvodem navýšení byla vyšší spotřeba polymerů spojená s dobrým prodejem a rostoucí osobní náklady díky vyššímu počtu zaměstnanců. V samotném druhém čtvrtletí roku 2013 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 39,0 milionu EUR, což je o 2,1 % meziročně méně, a to na základě nižších cen polymerů.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2013 výše 19,2 milionu EUR, meziročně o 9,0 % více. Meziroční srovnání bylo ovlivněno vývojem cen polymerů a zpožděním mechanismu přenesení těchto cen, který snížil ukazatel EBITDA v minulém roce, zejména v jeho druhém čtvrtletí. Dobrá výkonnost v oblasti prodeje a snížení skladových zásob v prvních měsících tohoto roku rovněž přispěly k růstu tohoto ukazatele. Nepříznivě naopak působil nárůst osobních nákladů v důsledku vyššího počtu zaměstnanců z titulu zahájení provozu nové výrobní linky v Egyptě a přeceněním opčního akciového plánu na reálnou hodnotu.

EBITDA v druhém čtvrtletí roku 2013 činila 9,1 milionu EUR, tj. o 12,4 % meziročně více. Zpoždění v mechanismu přenesení cen polymerů snížilo ukazatel EBITDA ve druhém čtvrtletí minulého roku, zatímco ve stejném období tohoto roku byl tento dopad mírně pozitivní. Nižší než plánované výsledky ve výrobě a přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu meziroční nárůst snižovaly.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2013 19,5 %, tj. o 0,4 procentního bodu více nežli ve stejném období roku 2012. EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2013 činila 18,9 %, o dva procentní body více nežli v předchozím roce.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině tohoto roku 73,7 milionu EUR, tj. meziročně o 4,8 % více. Hlavním faktorem meziročního navýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů spojená s dobrým prodejem v prvním čtvrtletí roku. V samotném druhém čtvrtletí 2013 tato položka činila 36,2 milionu EUR, což je o 3,9 % meziročně méně. Zde se projevil meziroční pokles cen vstupních materiálů.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2013 5,0 milionu EUR, tj. meziročně o 16,1 % více. Na meziročním srovnání se významnou měrou podílel negativní vliv přecenění opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu, vzrostly v prvním pololetí roku 2013 o 8,8 % v souvislosti s nárůstem počtu zaměstnanců pro novou výrobní linku v Egyptě a valorizací mezd.

V samotném druhém čtvrtletí pak osobní náklady vzrostly o 18,2 % na 2,6 milionu EUR. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně vzrostly o 9,4 %, a to na základě výše uvedených důvodů.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině tohoto roku 0,2 milionu EUR a vzrostly o 121,6 % oproti hodnotě dosažené v loňském roce. Ve druhém čtvrtletí 2013 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,3 milionu EUR, meziročně o 291,7 % více.

### Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v první polovině roku 2013 výše 5,8 milionu EUR, meziročně o 6,5 % méně. V samotném druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 2,9 milionu EUR, meziročně o 6,6 % méně. K tomuto poklesu přispělo i oslabení kurzu české koruny vůči EUR.

### Provozní výsledek

V první polovině roku 2013 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 13,4 milionu EUR, o 17,3 % více než ve stejném období roku 2012. Na výši provozního výsledku se pozitivně podílel růst ukazatele EBITDA a nižší odpisy.

Ve druhém čtvrtletí roku 2013 se provozní zisk (EBIT) meziročně zvýšil o 24,0 % na 6,2 milionu EUR.

### Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2013 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) nákladu 3,4 milionu EUR, v porovnání s výnosem 1,4 milionu EUR dosaženém ve stejném období loňského roku. 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 a vývojem kurzu USD vůči EUR, jež vedly k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném druhém čtvrtletí roku 2013 náklad 0,3 milionu EUR a meziročně poklesly o 90,8 %.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 2,1 milionu EUR, tj. o 9,1 % méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2012. Ve druhém čtvrtletí 2013 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1,1 milionu EUR, o 16,9 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Úrokové náklady spojené s výstavbou výrobního závodu v Egyptě jsou aktivovány do pořizovací ceny investice.

### Daň z příjmů

V první polovině roku 2013 činila daň z příjmů 1,2 milionu EUR, o 14,8 % méně než ve stejném období roku 2012. Daň z příjmů v tomto období poklesla v důsledku nerealizovaných kurzových ztrát vykázaných v roce 2013. Změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,2 milionu EUR, zbytek částky představuje splatnou daň.

V samotném druhém čtvrtletí 2013 dosáhla daň z příjmů 1,1 milionu EUR v porovnání s kladnou částkou 0,5 milionu EUR ve stejném období minulého roku. Výnos ve druhém čtvrtletí minulého roku byl zapříčiněn vykázáním vysokých kurzových ztrát. Splatná daň činila ve druhém čtvrtletí 2013 1,0 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani 0,1 milionu EUR.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2013 hodnoty 6,7 milionu EUR, což je meziročně o 26,2 % méně primárně kvůli nerealizovaným kurzovým ztrátám. Ve druhém čtvrtletí 2013 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 3,7 milionu EUR, o 734,3 % více než ve stejném období roku 2012 a to díky vyššímu provoznímu zisku a poklesu ztrát z pohybu měnových kurzů.

## Investice

V první polovině roku 2013 činily konsolidované investiční výdaje 32,0 milionu EUR, o 16,8 % více než ve stejném období loňského roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 30,7 milionu EUR. Běžné investice dále činily 1,3 milionu EUR.

Ve druhém čtvrtletí roku 2013 činily konsolidované investice 14,3 milionu EUR, o 25,4 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky tvořily výdaje na výstavbu v Egyptě 13,5 milionu EUR, zbytek představoval investice na údržbu výrobních závodů v České republice.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2013 nepřesáhnou úroveň 41 milionů EUR (při konstantním kurzu 25 Kč/EUR).

## Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2013 výše 155,3 milionu EUR, tj. o 2,4 % více ve srovnání s 31. prosincem 2012. Čistý dluh k 30. červnu 2013 dosáhl výše 146 milionů EUR, což je o 15,9 % více v porovnání s 31. prosincem 2012. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2013 3,7 násobku.

## 3.2 Pololetní přehled vývoje Společnosti

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2013 hodnoty 43 252 tun, což představuje nárůst o 1,3 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2012. Vyšší výrobu v roce 2013 podpořil nižší počet dnů pravidelných odstávek. Tyto odstávky budou realizovány ve druhé polovině roku. Ve druhém čtvrtletí 2013 Společnost vyrobila 21 847 tun, o 1,1 % 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 2013 89,0 %, což je nárůst o více než 2 procentní body v porovnání s prvním pololetím roku 2012. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve druhém čtvrtletí 2013 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 88,2 %, což představuje nárůst o 0,9 procentního bodu v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním pololetí roku 2013 výše 63,7 milionu EUR, což představuje nárůst o 1,1 % v porovnání s prvním pololetím roku 2012. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním pololetí roku 2013 65,0 %, o 3,2 procentního bodu méně než v prvním pololetí roku 2012. Ve druhém čtvrtletí roku 2013 se tento podíl mírně snížil na 62,8 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním pololetí roku 2013

na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 23,6 milionu EUR, což představuje nárůst o 37,2 % v porovnání s prvním pololetím roku 2012. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2013 činil 24,0 % a v samotném druhém čtvrtletí roku 2013 se tento podíl zvýšil na 25,4 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním pololetí roku 2013 hodnoty 10,8 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 11,0 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2013 činil 11,0 % a ve druhém čtvrtletí letošního roku dosáhl 11,8 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>3</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2013 37,0 milionu EUR, což představuje 37,8% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 47,9% podílem ve stejném období roku 2012. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 52,8 milionu EUR a představovaly tak 53,8% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 8,2 milionu EUR a představovaly 8,4% podíl na celkových výnosech.

### 3.3 Investice v Egyptě

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

PEGAS plánuje v Egyptě výstavbu dvou výrobních linek. První linka má kapacitu zhruba 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu). Tato linka je v současnosti v poslední fázi procesu spuštění do provozu. V případě příznivých podmínek na trhu v regionu pak Společnost v letech 2015 – 2016 předpokládá rozšíření závodu o druhou výrobní linku, díky které by celková kapacita závodu v Egyptě vzrostla na 45 – 50 tisíc tun. Pro první výrobní linku PEGAS najal zhruba 90 nových zaměstnanců.

V roce 2011 zajistila Společnost financování mezinárodní expanze refinancováním stávajícího úvěrového rámce a na podzim téhož roku pojistnou smlouvou s Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. („EGAP“) na krytí rizik spojených s investicí v Egyptě.

Výstavba první výrobní linky probíhá dle plánovaného časového harmonogramu. Na počátku tohoto roku byla dokončena hrubá montáž výrobní technologie a došlo k připojení závodu do energetické přenosové soustavy. V únoru 2013 bylo zahájeno ožívání samotné výrobní linky, které bylo na počátku července zdárně dokončeno. V červenci byla také úspěšně zvládnuta kvalifikace prvních materiálů u zákazníků a výrobní závod zahájil realizaci prvních komerčních dodávek.

Společnost předpokládá, že celkové investice vynaložené v rámci první fáze projektu dosáhnou částky v rozmezí 64 až 67 milionů EUR (při současných úrovních měnových kurzů a bez zahrnutí aktivovaných úrokových nákladů).

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

### 3.4 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 techniků, kteří se věnují vývoji výrobků, zákaznické a technické podpoře.

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

Z technologického pohledu pracuje oddělení techniků na dvou základních cílech:

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

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

V oblasti technologií pokračuje PEGAS v komercializaci ultralehkých materiálů vyráběných na nejnovější výrobní lince. Nová výrobní linka potvrdila očekávané parametry vyráběných materiálů a celkovou výrobní efektivitu.

Kromě ultralehkých materiálů PEGAS úspěšně vyvíjel a uvedl do komerčního provozu nové netkané textilie využívané v lékařských aplikacích a díky speciální úpravě se podařilo dosáhnout výborných ochranných vlastností.

Dále PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, jež budou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotek, textilií se zvýšenou roztažností a vylepšenou ochrannou funkcí. Takové materiály, jakmile bude jejich vývoj dokončen a budou uvedeny do komerční výroby, mohou přinést řadu výhod zákazníkům.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, které pozitivně podporují výzkumné zdroje Společnosti, zejména v oblastech modelování struktur netkaných textilií s cílem dosáhnout objemnosti a příjemného omaku, resp. efektivní bariérové ochranné funkce. Jsou to některé z univerzit a výzkumných center především v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě, které poskytují podporu Společnosti v různých odborných a sofistikovaných laboratorních oblastech.

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

## 3.5 Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v budoucnosti bude:

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

Záměrem společnosti PEGAS je dosažení těchto cílů prostřednictvím následujících strategií:

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

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

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

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

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

## 3.6 Rizikové faktory

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

### MARKETING A PRODEJ

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

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

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

### VÝROBA

Přerušení výroby může mít významný vliv na chod Společnosti. PEGAS je závislý na jednom výrobcí strojů a poskytovateli technické podpory výrobních linek. Je možné, že 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 se rozvíjející nežli zařízení od dodavatele společnosti PEGAS.

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

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

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

### VÝZKUM A VÝVOJ

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

### POTENCIÁLNÍ EXPANZE

PEGAS je vystaven riziku spojenému s možnými akvizicemi, investicemi, strategickým partnerstvím nebo aliancí, zahrnujícímu identifikaci příležitosti, riziku dokončení transakce 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 být ohrožen porušováním duševního vlastnictví a práv 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 za bankovní úvěry může být bankami na základě makroekonomického vývoje přehodnocena a zvýšené úrokové náklady mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

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

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

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

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

Pojistné krytí nemusí dostatečně krýt veškerá rizika ztráty.



#### BEZPEČNOST, ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ A BEZPEČNOST PRÁCE

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

#### KLÍČOVÍ ZAMĚSTNANCI A TECHNICKÁ EXPERTÍZA

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

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

#### ZMĚNY VLASTNICTVÍ

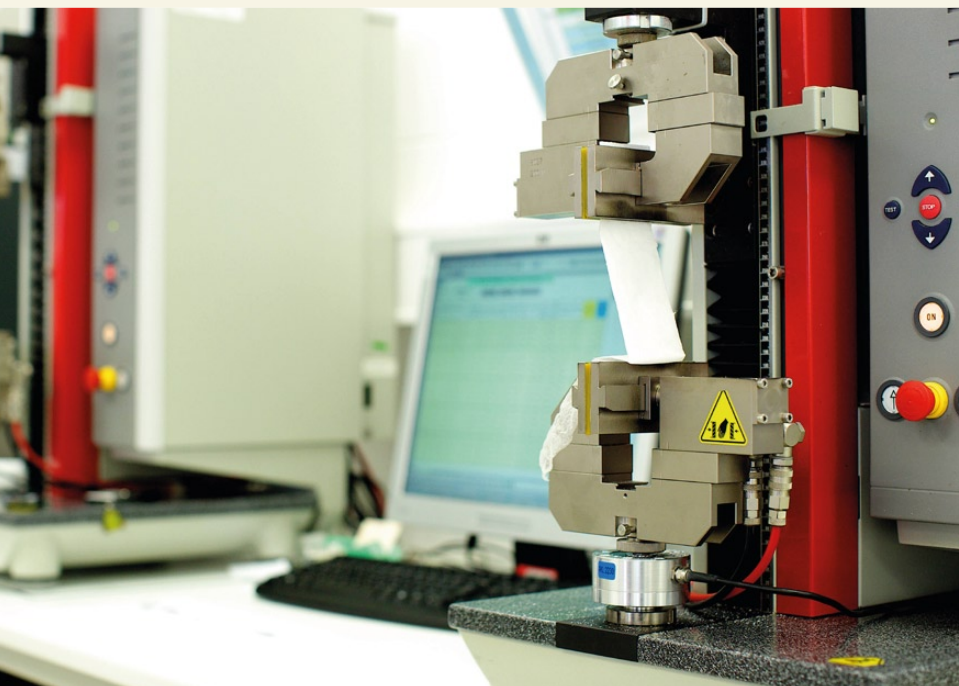
100% akcií PEGASu je volně obchodovatelných a vlastnická struktura je velmi roztržštěná a rozdělená mezi mnoho akcionářů. Potenciální vstup majoritního investora do Společnosti může vést k náhlé změně dlouhodobé strategie a ovlivnit hodnotu akcií.

#### RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S INVESTICÍ V EGYPTĚ

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

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

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



## **KAPITOLA 4**

Akcie a akcionářská  
struktura

## Struktura akcionářů k 30. červnu 2013

Institucionální a drobní investoři (společně volný trh)	100 %
Z toho vrcholový management Společnosti	0,6 %

*Zdroj: Údaje Společnosti*

Celkový podíl akcií ve vlastnictví členů managementu Společnosti činil k 30. červnu 2013 0,6 % a od konce roku 2012 se nezměnil.

Za období prvních šesti měsíců roku 2013 neobdržela Společnost žádné 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 2013<sup>4</sup>

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

V první polovině roku 2013 se akcie PEGASu na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 700 milionů Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 5,5 milionu PLN. Nejnižší cena byla v průběhu prvních šesti měsíců roku 2013 489 Kč a 75,1 PLN a nejvyšší 554 Kč a 98,9 PLN na BCPP a varšavské burze.

Závěrečná cena 30. června 2013 činila 518 Kč na BCPP a 89,2 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace dosáhla 4,8 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

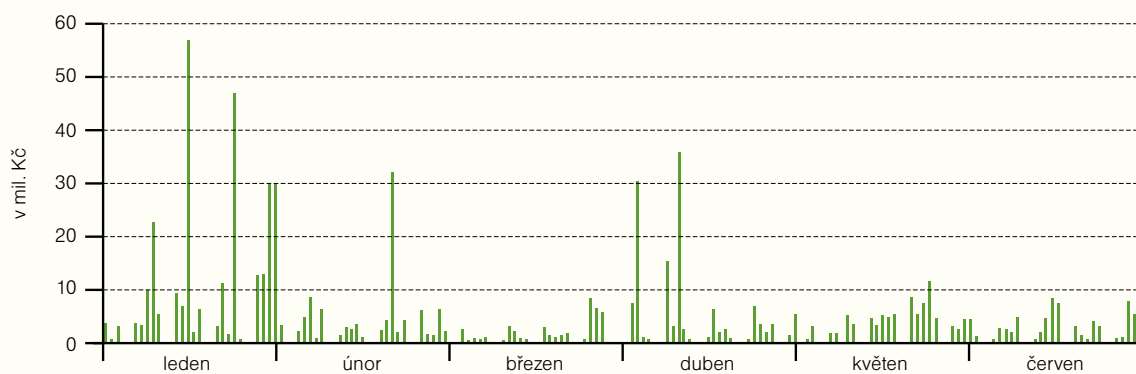
<sup>4</sup> Zdroj: Webové stránky BCPP a WSE

## Vývoj ceny akcie PEGASu na BCPP (od 1. ledna 2013 do 30. června 2013)

### Cena akcie



### Objemy obchodů



Zdroj: BCPP



## **KAPITOLA 5**

Dividendová politika  
a vyhlášení dividendy

Řádná valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala dne 17. června 2013 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii. Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2012 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 18. října 2013 a den výplaty dividendy na 29. října 2013.

Společnost prochází v posledních letech významným investičním vývojem spočívajícím v rozšiřování výrobních kapacit v České republice a výstavbou nového výrobního závodu v Egyptě. Z důvodu tvorby rezerv na možné neočekávané události, které by mohly v budoucnu nastat, se Společnost rozhodla vyplatit stejnou výši dividendy jako v roce 2012. Tímto rozhodnutím se nemění stávající progresivní dividendová politika. I v dalších letech by Společnost chtěla vyplácet minimálně stejnou výši dividendy, přičemž záměrem PEGASu bude absolutní částku meziročně zvyšovat.

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



## KAPITOLA 6

Zpráva o vztazích

## Odměňování exekutivních a neexekutivních ředitelů

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

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

## Peněžní platby závislé na ceně akcií

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

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

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 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 propojené osoby, a to bezúplatně. Každá stínová 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 stínové opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno). 25 % stínových opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny dne 18. prosince 2010 a poslední budou moci být uplatněny 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění 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 dnem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo. Práva na část stínových opcí udělených v roce 2007 zanikla z důvodu odchodu bývalých ředitelů Společnosti.

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

Celkový počet vydaných stínových opcí k 30. červnu 2013 činil 356 839 kusů.

V prvním pololetí roku 2013 nebyly žádné stínové opce uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí k 30. červnu 2013 činila 395 tisíc EUR.



## Manažerský bonusový plán

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

Hlavní principy bonusového plánu:

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

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



## **KAPITOLA 7**

Správa a řízení

Společnosti

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

Společnost se rozhodla přijmout většinu Corporate Governance Rules varšavské burzy. Bližší informace naleznete ve Výroční zprávě za rok 2012.

## Řádná valná hromada konaná dne 17. června 2013

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala 17. června 2013 v Lucemburku, byly schváleny všechny návrhy předložené k projednání a hlasování. Program schůze byl následující:

- 1) Volba orgánů valné hromady.
- 2) Prezentace a projednání zprávy auditorů týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2012 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2012.
- 3) Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2012.
- 4) Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2012 a výplata dividend ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii.
- 5) Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2012 a v souvislosti s ním.
- 6) Jmenování členů představenstva společnosti PEGAS.
- 7) Jmenování lucemburského nezávislého auditora („réviseur d'entreprises“), který provede přezkoumání samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2013.
- 8) Schválení pravidel odměňování členů představenstva bez výkonné pravomoci za finanční rok 2013.
- 9) Schválení pravidel odměňování členů představenstva s výkonnou pravomocí za finanční rok 2013.
- 10) Různé.

Z celkového počtu 9 229 400 kmenových akcií společnosti PEGAS bylo dle prezenční listiny přítomno nebo řádně zastoupeno nebo řádně korespondenčně hlasovalo na valné hromadě 2 987 078 kmenových akcií, představujících 32,36 % (po zaokrouhlení) všech vydaných akcií Společnosti v nominální hodnotě 1,24 EUR na akcii.

## Složení představenstva ke dni 30. června 2013

### PŘEDSTAVENSTVO PEGAS NONWOVENS SA

Jméno	Věk	Pozice / Funkce	Adresa	Funkční období v první polovině 2013
František Řezáč	39	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2013 – 30. 6. 2013
František Klaška	56	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2013 – 30. 6. 2013
Marian Rašík	42	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2013 – 30. 6. 2013
Marek Modecki	54	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2013 – 30. 6. 2013
Jan Sýkora	41	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2013 – 30. 6. 2013

Valná hromada se rozhodla potvrdit:

- kooptaci pana Františka Řezáče ze dne 1. prosince 2012 jako exekutivního ředitele společnosti PEGAS a finálně tak schválit jeho jmenování. Pan Řezáč byl jmenován pro období končící 30. listopadu 2015.
- kooptaci pana Františka Klašky ze dne 1. prosince 2012 jako exekutivního ředitele společnosti PEGAS a finálně tak schválit jeho jmenování. Pan Klaška byl jmenován pro období končící 30. listopadu 2015.
- kooptaci pana Mariana Rašíka ze dne 1. března 2013 jako exekutivního ředitele společnosti PEGAS a finálně tak schválit jeho jmenování. Pan Rašík byl jmenován pro období končící 29. února 2016.

Během prvního pololetí roku 2013 nedošlo k žádným dalším personálním změnám v představenstvu Společnosti.

## Účetní jednotky Skupiny

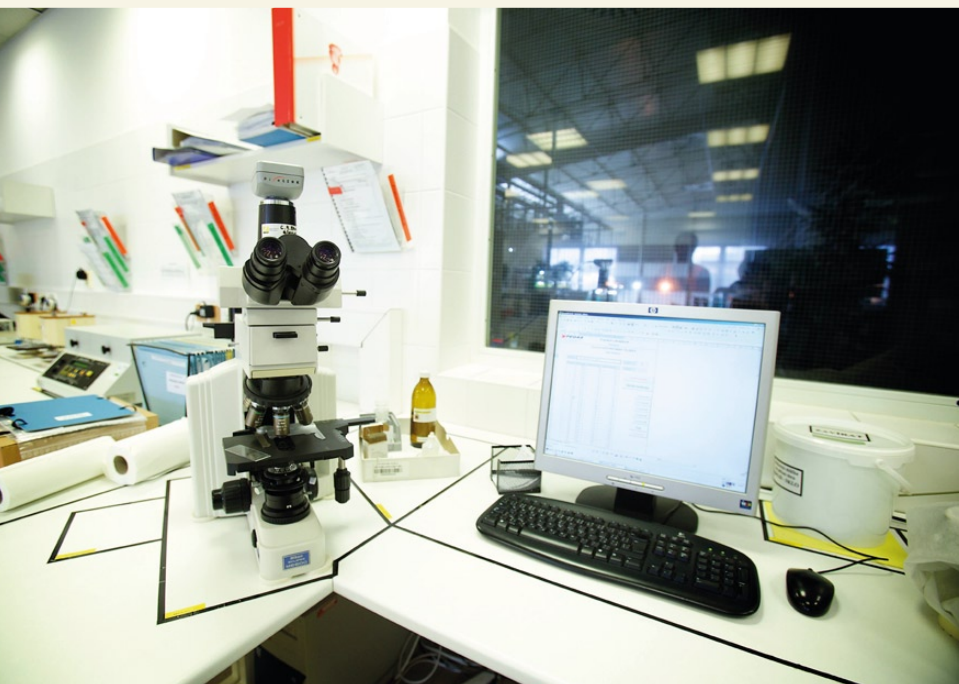
K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/EUR 25,95 a USD/EUR 1,308 platné k 30. červnu 2013.

Název společnosti	Datum převzetí/zápisu	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál (v tis. Kč, v tis. USD)	Základní kapitál (v tis. EUR)	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWOVENS s.r.o. <sup>5</sup>	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	140	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100 %	550 000 tis. Kč	21 195	54 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
PEGAS – NW a.s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	25 048	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
PEGAS – NS a.s.	3. 12. 2007	100 %	650 000 tis. Kč	25 048	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
PEGAS NONWOVENS International s.r.o. <sup>6</sup>	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	8	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC <sup>7</sup>	6. 6. 2011	100 %	15 000 tis. USD	11 468	100% podíl v hodnotě 15 000 tis. USD

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

<sup>6</sup> Společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci potenciálních budoucích investic.

<sup>7</sup> Společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC byla založena za účelem realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě.



## KAPITOLA 8

Mezitímní konsolido-  
vaná účetní závěrka  
společnosti PEGAS

NONWOVENS SA

za období šesti měsíců

končících 30. červnem 2013

## 8.1 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2013 a 30. června 2012 ve zkrácené podobě

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

	Období šesti měsíců do		% změna
	30. června 2012 (neauditované)	30. června 2013 (neauditované)	
Výnosy	92 269	98 052	6,3 %
Spotřeba materiálu a služeb	-70 282	-73 679	4,8 %
Osobní náklady	-4 304	-4 998	16,1 %
Ostatní provozní výnosy/náklady (netto)	-97	-215	121,6 %
<b>EBITDA</b>	<b>17 586</b>	<b>19 160</b>	<b>9,0 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-6 157	-5 754	-6,5 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>11 429</b>	<b>13 406</b>	<b>17,3 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 509	7 303	12,2 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-5 085	-10 671	109,9 %
Úrokové výnosy	2	20	900,0 %
Úrokové náklady	-2 333	-2 138	-8,4 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>10 522</b>	<b>7 920</b>	<b>-24,7 %</b>
Daň z příjmu - náklad/výnos	-1 398	-1 191	-14,8 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>9 124</b>	<b>6 729</b>	<b>-26,2 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	-1 611	1 783	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	1 088	-3 689	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>8 601</b>	<b>4 823</b>	<b>-43,9 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,99	0,73	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,99	0,73	

## 8.2 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2013 a 30. června 2012 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		% změna
	30. června 2012 (neauditované)	30. června 2013 (neauditované)	
Výnosy	47 967	48 119	0,3 %
Spotřeba materiálu a služeb	-37 626	-36 172	-3,9 %
Osobní náklady	-2 171	-2 566	18,2 %
Ostatní provozní výnosy/náklady (netto)	-72	-282	291,7 %
<b>EBITDA</b>	<b>8 098</b>	<b>9 099</b>	<b>12,4 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-3 069	-2 865	-6,6 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>5 029</b>	<b>6 234</b>	<b>24,0 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	-1 590	4 254	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-2 189	-4 602	110,2 %
Úrokové výnosy	1	19	1 800,0 %
Úrokové náklady	-1 311	-1 107	-15,6 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>-60</b>	<b>4 798</b>	<b>n/a</b>
Daň z příjmu - náklad/výnos	509	-1 050	n/a
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>449</b>	<b>3 748</b>	<b>734,3 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	-804	960	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-3 269	-2 668	-18,4 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-3 624</b>	<b>2 040</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,05	0,41	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,05	0,41	



## 8.3 Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2013, 31. prosinci 2012 a k 30. červnu 2012 ve zkrácené podobě

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

	30. června 2012 (neauditované)	31. prosince 2012 (auditované)	30. června 2013 (neauditované)
<b>AKTIVA</b>			
<b><i>Dlouhodobý majetek</i></b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	160 133	191 226	194 421
Dlouhodobý nehmotný majetek	452	700	669
Goodwill	90 489	92 288	89 408
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>251 074</b>	<b>284 214</b>	<b>284 498</b>
<b><i>Oběžná aktiva</i></b>			
Zásoby	18 518	20 448	18 305
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	45 501	43 803	45 120
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 603	25 758	9 351
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>71 622</b>	<b>90 009</b>	<b>72 776</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>322 696</b>	<b>374 223</b>	<b>357 274</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA</b>			
<b><i>Základní kapitál a rezervní fondy</i></b>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	–	–	–
Zákonný rezervní fond	7 895	7 896	8 852
Rozdíly z přepočtu	5 332	6 424	2 735
Ostatní změny ve vlastním kap.	-2 988	-4 060	-2 277
Nerozdělený zisk	117 682	119 790	115 872
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>139 365</b>	<b>141 494</b>	<b>136 626</b>
<b><i>Dlouhodobé závazky</i></b>			
Bankovní úvěry	131 673	151 704	144 865
Ostatní závazky	79	–	–
Odložený daňový závazek	11 977	12 672	12 743
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>143 729</b>	<b>164 376</b>	<b>157 608</b>
<b><i>Krátkodobé závazky</i></b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	35 012	66 695	50 535
Daňové závazky	48	1 658	2 028
Krátkodobá část bankovních úvěrů	4 542	–	10 477
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>39 602</b>	<b>68 353</b>	<b>63 040</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>183 331</b>	<b>232 729</b>	<b>220 648</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>322 696</b>	<b>374 223</b>	<b>357 274</b>

## 8.4 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2013 a do 30. června 2012 ve zkrácené podobě

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

	Období šesti měsíců do	
	30. června 2012 (neauditované)	30. června 2013 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>10 522</b>	<b>7 920</b>
Úpravy o:		
Odpisy	6 157	5 754
Kursově změny	1 034	-547
Úrokové náklady	2 333	2 138
Ostatní změny ve vlastním kap.	-1 611	1 783
Ostatní finanční výnosy/náklady	-432	-292
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/růst stavu zásob	-799	1 546
Pokles/růst pohledávek	-8 557	-6 582
Růst/pokles závazků	13 956	-1 807
Zaplacená daň z příjmu	-1 927	-1 065
<b>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</b>	<b>20 676</b>	<b>8 848</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	-27 393	-31 991
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>-27 393</b>	<b>-31 991</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/pokles bankovních úvěrů	9 684	8 437
Růst/pokles dlouhodobých závazků	24	-
Zaplacené úroky	-2 068	-1 993
Ostatní finanční výnosy/náklady	432	292
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>8 072</b>	<b>6 736</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>6 248</b>	<b>25 758</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 355</b>	<b>-16 407</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. červnu</b>	<b>7 603</b>	<b>9 351</b>

## 8.5 Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2013 a k 30. červ- nu 2012 ve zkrácené podobě

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

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Ostatní změny ve vlast- ním kap.	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přítelitelny akcionátům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
<b>K 1. lednu 2012</b>	<b>11 444</b>	<b>6 942</b>	<b>-1 377</b>	<b>4 244</b>	<b>109 511</b>	<b>130 764</b>	<b>-</b>	<b>130 764</b>
Distribuce	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-1 611	1 088	-	-523	-	-523
Čistý zisk za dané období	-	-	-	-	9 124	9 124	-	9 124
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	-	953	-	-	-953	-	-	-
<b>K 30. červnu 2012</b>	<b>11 444</b>	<b>7 895</b>	<b>-2 988</b>	<b>5 332</b>	<b>117 682</b>	<b>139 365</b>	<b>-</b>	<b>139 365</b>
<b>K 1. lednu 2013</b>	<b>11 444</b>	<b>7 896</b>	<b>-4 060</b>	<b>6 424</b>	<b>119 790</b>	<b>141 494</b>	<b>-</b>	<b>141 494</b>
Distribuce	-	-	-	-	-9 691	-9 691	-	-9 691
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	1 783	-3 689	-	-1 906	-	-1 906
Čistý zisk za dané období	-	-	-	-	6 729	6 729	-	6 729
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	-	956	-	-	-956	-	-	-
<b>K 30. červnu 2013</b>	<b>11 444</b>	<b>8 852</b>	<b>-2 277</b>	<b>2 735</b>	<b>115 872</b>	<b>136 626</b>	<b>-</b>	<b>136 626</b>

## 8.6 Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končících 30. červnem 2013

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

### a) Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

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

### b) Zásadní účetní postupy používané Společností

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů, zásadní účetní postupy, prezentace a metody výpočtu byly v těchto finančních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2012.

### c) Sezónní a ekonomické vlivy

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

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

V první polovině roku 2013 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 98 052 tisíc EUR, což představuje meziroční nárůst o 6,3 %. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšší úrovní cen polymerů a vyššími prodeji hotových výrobků, zejména v prvním čtvrtletí roku.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2013 výše 19 160 tisíc EUR, meziročně o 9,0 % více. Meziroční srovnání bylo ovlivněno vývojem cen polymerů a zpožděním v mechanismu přenesení těchto cen, který významně snížil ukazatel EBITDA v minulém roce, zejména v jeho druhém čtvrtletí. Dobrá výkonnost v oblasti prodeje a snížení skladových zásob v prvních měsících tohoto roku rovněž přispěly k růstu tohoto ukazatele. Nepříznivě naopak působil nárůst osobních nákladů v důsledku vyššího počtu zaměstnanců z titulu zahájení provozu nové výrobní linky v Egyptě a přeceněním opčního akciového plánu na reálnou hodnotu.

V první polovině roku 2013 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 7 303 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 10 671 tisíc EUR. 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 a vývojem kurzu USD vůči EUR, jež vedly k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V první polovině roku 2013 činily konsolidované investiční výdaje 31 991 tisíc EUR o 16,8 % více než ve stejném období loňského roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 30 661 tisíc EUR. Běžné investice dále činily 1 330 tisíc EUR.

### e) Použití odhadů a úsudků

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

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

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

Bankovní úvěry čerpané Společností se sestávají z revolvingového úvěru (až do výše 165 milionů EUR) a z kontokorentního úvěru (až do výše 15 milionů EUR). Úvěry neobsahují povinné splátky v průběhu kontraktu. V průběhu prvních šesti měsíců roku 2013 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 151 704 tisíc EUR na 155 342 tisíc EUR (z 125 738 tisíc EUR na 136 215 tisíc EUR v prvních šesti měsících roku 2012). Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2013 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V první polovině roku 2013 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

### g) Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 17. června 2013 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2012 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 18. října 2013 a den výplaty dividendy na 29. října 2013.

### h) Vykazování dle segmentů

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

### i) Významné události po skončení mezitímního období

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli jiných skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. červnu 2013.

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

Na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 4. února 2013 zvýšila společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC svůj základní kapitál z 11 000 tisíc USD na 15 000 tisíc USD. Zvýšení základního kapitálu bylo realizováno peněžním vkladem společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 16. dubna 2013 zvýšila společnost PEGAS – NS a.s. svůj základní kapitál ze 105 000 tisíc Kč na 650 000 tisíc Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo realizováno započtením (kapitalizací) pohledávek společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o.

### k) Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

Společnost měla k 30. červnu 2013 otevřeny dva úrokové swapy uzavřené v roce 2011. Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2013 a 31. prosinci 2012 je uvedena v následující tabulce.

Protistrana	K 31. prosinci 2012	K 30. červnu 2013
Česká spořitelna	-2 502	-1 815
ING	-2 511	-1 849
<b>Celkem</b>	<b>-5 013</b>	<b>-3 664</b>

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

Reálná hodnota swapů k 30. červnu 2013 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 62,6 % dluhu Společnosti (64,1 % ke dni 31. prosince 2012).

#### SENZITIVITA REÁLNÉ HODNOTY ÚROKOVÝCH SWAPŮ

Zvýšení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 2 601 tis. EUR k 30. červnu 2013 (o zhruba 3 113 tis. EUR k 31. prosinci 2012).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů o zhruba 2 201 tis. EUR k 30. červnu 2013 (o zhruba 1 754 tis. EUR k 31. prosinci 2012).

## I) Zisk na akci

Zisk na akci 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 akci se vypočítá na základě váženého průměru počtu akcií v oběhu (stanoveného obdobně jako v případě základního zisku na akci) 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 akci 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 2013 ani v prvním pololetí roku 2012 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

### VÁŽENÝ PRŮMĚR POČTU KMENOVÝCH AKCIÍ

2012

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

2013

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

### ZÁKLADNÍ UKAZATEL ZISKU NA AKCI

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2012	30. 6. 2013	30. 6. 2012	30. 6. 2013
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	449	3 748	9 124	6 729
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Základní ukazatel zisku na akci</b>	<b>EUR</b>	<b>0,05</b>	<b>0,41</b>	<b>0,99</b>	<b>0,73</b>

### ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCI

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2012	30. 6. 2013	30. 6. 2012	30. 6. 2013
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	449	3 748	9 124	6 729
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Zředěný ukazatel zisku na akci</b>	<b>EUR</b>	<b>0,05</b>	<b>0,41</b>	<b>0,99</b>	<b>0,73</b>

### m) Zpráva o vztazích

V prvním pololetí roku 2013 nebyly uzavřeny žádné nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.

### n) Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 28. srpna 2013.



Marek Modecki  
*Předseda představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč  
*Člen představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA





## **KAPITOLA 9**

Prohlášení

Marek Modecki, předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA a

František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA,

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

28. srpna 2013



Marek Modecki  
*Předseda představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč  
*Člen představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



## **KAPITOLA 10**

Kontakty

### Manažer externího reportingu

PEGAS NONWOVENS

Tel.: +420 515 262 408

GSM: +420 724 311 544

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



## **KAPITOLA 11**

Výklad pojmů

a zkratek

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

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

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

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

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

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

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

**EDANA** – European Disposables and Nonwovens Association je evropská obchodní asociace výrobců netkaných textilií a výrobců hygienických výrobků, 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 použítá v obchodním plánu Společnosti jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu.

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

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

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

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

**Reicofil** – přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií.

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

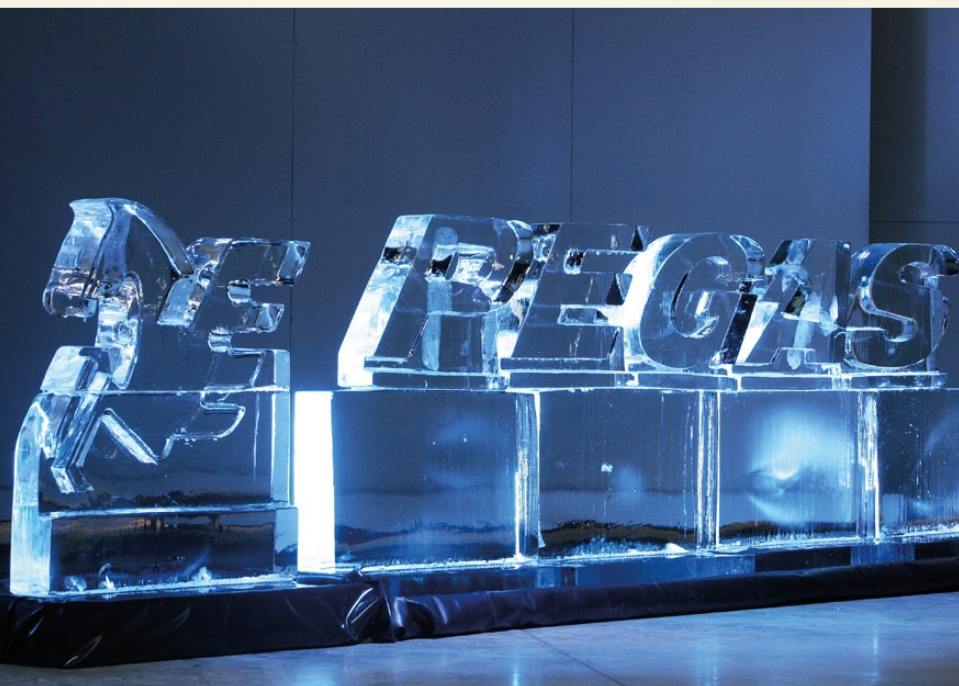
**SAP** – informační systém sloužící pro řízení podniku.

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

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

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

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



## **KAPITOLA 12**

Ostatní informace



## Základní údaje o Společnosti

### OBCHODNÍ FIRMA

PEGAS NONWOVENS SA

### SÍDLO

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

### REJSTŘÍK A REGISTRAČNÍ ČÍSLO

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

### VZNIK

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

### JURISDIKCE

Lucembursko

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

## Předmět podnikání (článek 3 Stanov):

Předmětem Společnosti je:

- a) nabývání podílů a majetkových účastí v jakékoliv formě v obchodních, průmyslových, finančních a jiných entitách se sídlem v Lucembursku nebo v zahraničí;
- b) nabývání cenných papírů a práv prostřednictvím podílů a účastí, upisování nákupu opcí, vyjednávání a zejména získávání patentů, licencí a ostatních majetků, práv a majetku dle vlastní úvahy, vlastnictví, řízení, rozvoj, prodej či dispozice výše uvedeného v celku či po částech za úplatu dle úvahy Společnosti, zejména za cenné papíry nebo podíly;
- c) uzavření, podpora nebo účast na finančních, obchodních a jiných transakcích a podpora holdingové společnosti, dceřiné společnosti, spřízněné 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.

