



POLOLETNÍ ZPRÁVA 2007 | 30. SRPNA 2007



PEGAS NONWOVENS SA | Pololetní zpráva 2007 | 30. srpna 2007

Obsah

1	Úvod.	4
2	Hlavní údaje za první pololetí 2007	6
3	Finanční výsledky za první pololetí 2007	10
4	Zpráva o podnikání za první pololetí 2007	14
5	Výzkum & vývoj	16
6	Strategie a výhled na 2007	18
7	Akcie a akcionářská struktura.	20
8	Dividendová politika a vyhlášení dividendy	23
9	Řízení Společnosti.	25
10	Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006	29
	10.1 Metodika konsolidace.	30
	10.2 Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006	31
	10.3 Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období tří měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006	32
	10.4 Konsolidované rozvahy za období šesti měsíců ke 30. červnu 2007, 31. prosinci 2006 a 30. červnu 2006	33
	10.5 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2007 a do 30. června 2006	34
11	Kontakty	35
12	Výklad pojmů a zkratk	37
	Základní údaje o Společnosti	40

1 Úvod

1 Úvod

PEGAS NONWOVENS SA (dále jen "PEGAS" nebo "Společnost" nebo "Skupina") je jedním z předních evropských výrobců netkaných textilií používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků. 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 plenky, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámské hygienické výrobky) a dále, v menší míře, do stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikací.

PEGAS se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a čtyř provozních společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS – DS a.s., PEGAS-NT a.s. a PEGAS – NW a.s., všechny se sídlem v České republice.¹

Dne 26. června 2007 oznámil PEGAS svůj záměr sloučit společnost CEE Enterprise a.s. se společností PEGAS NONWOVENS s.r.o. s cílem zjednodušit organizační strukturu Skupiny. Tato neprovozní holdingová společnost je přímo stoprocentně vlastněnou dceřinou společností PEGAS NONWOVENS SA v Lucembursku a následně vlastní 100% podíl v hlavní provozní společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. se sídlem ve Znojmě v České republice.

Ke konci prvního pololetí 2007 činil počet zaměstnanců PEGASu 357.

Po uvedení Společnosti na akciový trh v prosince 2006 jsou akcie PEGASu kótovány na burzách v Praze a ve Varšavě.

K 30. červnu 2007 byl největším akcionářem Společnosti fond soukromého kapitálu Pamplona Capital Partners I, LP („Pamplona“) s podílem 43,4 % akcií. Vrcholový management Společnosti držel společně 2% podíl. Ostatní institucionální a drobní investoři měli ve vlastnictví 54,6 % akcií PEGASu.

Poté, co dne 16. července 2007 prodala Pamplona svůj podíl, je 100 % akcií Společnosti na volném trhu v rukou institucionálních a retailových investorů. Z těchto 100 % akcií vlastní vrcholový management Společnosti 2 %.

¹ Ke 30. červnu 2007 zahrnovala Skupina PEGAS také CEE Enterprise a.s., holdingovou společnost se sídlem v České republice.

2 Hlavní údaje za první pololetí 2007

2 Hlavní údaje za první pololetí 2007

Finanční ukazatele (v tisících Euro)	Tři měsíce do 30. června			Šest měsíců do 30. června		
	2006	2007	% změna	2006	2007	% změna
Celkové výnosy	30 527	29 383	(3,7%)	60 065	60 717	1,1%
EBITDA	11 561	6 816	(41,0%)	25 864	14 931	(42,3%)
Měnové zisky/ztráty a přecenění IRS	1 288	(3 236)	n/a	5 069	(6 006)	n/a
Upravená EBITDA ²	10 273	10 052	(2,2%)	20 795	20 937	0,7%
Provozní zisk (EBIT)	8 473	3 802	(55,1%)	19 711	8 879	(55,0%)
Upravený provozní zisk (EBIT) ²	7 185	7 038	(2,0%)	14 642	14 885	1,7%
Čistý zisk za období	4 263	(231)	n/a	10 640	2 656	(75,0%)
Upravený čistý zisk za období ³	2 832	3 005	6,1%	5 894	8 662	47,0%
CAPEX	3 189	11 611	264,1%	4 171	15 218	264,9%
Poměrové ukazatele						
Upravená marže EBITDA ²	33,7%	34,2%	0,5%	34,6%	34,5%	(0,1%)
Upravená marže provozního zisku ²	23,5%	24,0%	0,5%	24,4%	24,5%	0,1%
Marže čistého zisku	14,0%	n/a	n/a	17,7%	4,4%	(13,3%)
Upravená marže čistého zisku ³	9,3%	10,2%	0,9%	9,8%	14,3%	4,5%
CAPEX jako % z výnosů	10,4%	39,5%	29,1%	6,9%	25,1%	18,2%
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	13 227	14 118	6,7%	26 446	27 875	5,4%
Počet zaměstnanců – ke konci období	329	357	8,5%	329	357	8,5%
Měnové kurzy						
CZK/Euro průměr	28,384	28,266	(0,4%)	28,495	28,150	(1,2%)
CZK/Euro ke konci období	28,495	28,715	0,8%	28,495	28,715	0,8%
Finanční ukazatele (v tisících Euro)						
	31. 12. 2006			30. 6. 2007		% změna
Celková aktiva	249 025			232 288		(6,7%)
Vlastní kapitál	76 950			78 521		2,0%
Celkové zadlužení ⁴	136 171			121 258		(11,0%)
Čistý dluh/(čistá hotovost) ⁵	114 157			120 020		5,1%

² Upraveno o kursové rozdíly a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu.

³ Upravený čistý zisk je vypočten jako účetní čistý zisk bez vlivu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů vyplývajících z přepočtu rozvahových položek a dále z přecenění úrokových swapů společnosti na reálnou hodnotu včetně jejich dopadu na daň z příjmu. Upravený čistý zisk ukazuje skutečnou finanční výkonnost Společnosti.

⁴ Zahrnuje celkový dlouhodobý a krátkodobý finanční dluh.

⁵ Spočteno jako celkové zadlužení minus peníze a peněžní ekvivalenty.

2 Hlavní údaje za první pololetí 2007

Shrnutí hlavních finančních výsledků za první pololetí k 30. červnu 2007:

Celkové konsolidované výnosy dosáhly v prvním pololetí 2007 60,7 miliónů Euro, tj. o 1,1 % meziročně více. Tržby byly ovlivněny zejména následujícími faktory:

- nárůstem prodeje výrobků, zejména v prvním čtvrtletí 2007
- zvýšením výroby v prvním pololetí 2007 meziročně o 5,4 %
- nahrazením časově omezeného kontraktu ze zámoří, jenž pozitivně ovlivnil výnosy v první polovině roku 2006, jinými projekty

Upravená EBITDA činila v prvním pololetí 2007 20,9 miliónů Euro, meziročně o 0,7 % více, a to včetně jednorázového výnosu v hodnotě 1,03 miliónů Euro jako odškodnění ve vyhraném arbitrážním sporu.

Upravený provozní zisk (EBIT) vzrostl v prvním pololetí o 1,7% na úroveň 14,9 miliónů Euro ve srovnání s prvním pololetím roku 2006.

Čistý zisk se v prvním pololetí 2007 meziročně snížil o 75,0% na 2,7 miliónů Euro a to zejména vlivem negativních kursových rozdílů vyplývajících z oslabení kurzu české koruny vůči Euro v tomto účetním období. **Upravený čistý zisk, ukazující skutečnou provozní výkonnost Společnosti, dosáhl v prvním pololetí 2007 částky 8,7 milionů Euro, což představuje meziroční nárůst o 47,0 %.**

Refinancování

PEGAS i nadále pokračoval ve snižování podílu dluhu na své kapitálové struktuře a snížil svůj celkový finanční dluh o 11,0 % z úrovně 136,2 miliónů Euro k 31. prosinci 2006, na 121,3 miliónů Euro k 30. červnu 2007. Po snížení svého zadlužení byl PEGAS schopen refinancovat svůj stávající bankovní dluh za mnohem příznivějších podmínek a dosáhl tak u nového financování průměrné marže 120 bazických bodů nad Euriborem v porovnání s průměrnou marží 247 bazických bodů u předchozí senior facility [k 31. 12. 2006]. Smlouva o syndikovaném úvěru byla podepsána 10. května 2007 a sestává z revolvingového úvěru o objemu 130 miliónů Euro a z kontokorentního úvěru o objemu 20 miliónů Euro.

Výroba

Na základě dalšího zefektivňování výroby, lepšího využití stávajících výrobních kapacit a vyšší rychlosti strojů byl PEGAS schopen zvýšit celkovou produkci v prvním pololetí 2007 o 5,4 % na 27,9 tis. tun. Meziroční nárůst produkce byl dosažen v prvním i druhém čtvrtletí 2007, přestože nedošlo k navýšení výrobních kapacit.

Projekt nové deváté výrobní linky

Dne 31. května 2007 předložil PEGAS NONWOVENS s.r.o. žádost o investiční pobídky na českou vládní agenturu CzechInvest. PEGAS plánuje výstavbu své nové, deváté výrobní linky ve Znojmě. Tento projekt vychází z pokračujícího růstu evropského trhu netkaných vláken, kde si chce PEGAS udržet svou současnou pozici.

Na základě stávajících investičních pobídek a platné legislativy v České republice je možné říci, že pobídka může obsahovat slevu na dani z příjmu až po dobu 10 let a hmotnou podporu na vytvoření nových pracovních míst. Celková hodnota těchto investičních pobídek nesmí překročit 30 % z celkových výdajů na dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek. Čerpání investiční pobídky je podmíněno mimo jiné zahájením komerční výroby nejpozději do 3 let od jejího udělení.

2 Hlavní údaje za první pololetí 2007

Prohlášení generálního ředitele PEGAS NONWOVENS s.r.o., ing. Miloše Bogdana:

„V prvním pololetí 2007 jsme se soustředili na výstavbu, přípravu spuštění do provozu a získání objednávek pro osmou výrobní linku, jenž bude opět první svého typu na světě. Dále PEGAS úspěšně předložil žádost o investiční pobídku na CzechInvest, českou agenturu pro podporu podnikání a investic, pro výstavbu deváté výrobní linky. Vedení Společnosti a její zaměstnanci se soustředili na zefektivňování stávajících výrobních kapacit, čímž jsme dosáhli 5,4% růstu objemu produkce vyjádřené v tunách, ačkoliv nedošlo k navýšení výrobních kapacit.

Výsledky hospodaření v tomto období byly dle očekávání. Celkové konsolidované výnosy vzrostly o 1,1 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2006 a EBITDA vzrostla o 0,7 %. Udrželi jsme naši EBITDA marži na stejné úrovni jako v prvním pololetí roku 2006. Tato je výrazně vyšší nežli EBITDA marže našich konkurentů a PEGAS tak zůstává z finančního hlediska nejefektivnějším producentem v odvětví díky svému vedoucímu technologickému postavení a příznivým výrobním podmínkám.

Splnili jsme jeden z našich hlavních cílů v oblasti financí – snížení zadlužení a optimalizace kapitálové struktury, jenž byla zatížena dluhem po vstupu majoritního akcionáře. Společnost úspěšně refinancovala svůj předešlý dluh novými úvěry, což povede k výraznému snížení úrokových nákladů a ke zvýšení volných hotovostních prostředků. Potěšili jsme naše akcionáře oznámením o výplatě dividendy již v tomto roce a vyjádřili jsme připravenost vyplácet rostoucí dividendu i v letech dalších.“ sdělil ing. Miloš Bogdan, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

3 Finanční výsledky za první pololetí 2007

3 Finanční výsledky za první pololetí 2007

Výnosy, náklady a EBITDA

Konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním pololetí 2007 60,7 miliónů Euro, mezitím o 1,1 % více. Klíčovou roli na tomto vývoji sehrály vyšší prodeje, zejména v prvním čtvrtletí 2007 a celkový růst produkce. Snížené objednávky z důvodu ukončení časově omezeného kontraktu ze zámoří byly nahrazeny objednávkami z jiných projektů, jak bude dále vysvětleno v kapitole 4.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů a po vyloučení realizovaných i nerealizovaných kursových rozdílů včetně zajištění úrokového rizika se zvýšily v prvním pololetí 2007 mezitím o 1,3 % na 39,8 miliónů Euro. Hlavním důvodem tohoto růstu byly vyšší náklady na energie a suroviny a rostoucí administrativní náklady spojené se změnou řídicí struktury Společnosti po IPO. Tato částka v sobě zahrnuje také jednorázový výnos v kategorii ostatní čisté provozní výnosy/(náklady) ve výši 1,03 miliónů Euro získané jako odškodnění v arbitrážním sporu s jedním z dodavatelů.

Upravená EBITDA dosáhla v prvním pololetí 2007 výše 20,9 miliónů Euro, mezitím o 0,7% více. Upravená EBITDA marže v prvním pololetí 2007 dosáhla výše 34,5%, pouze o 0,1% méně nežli ve stejném období v roce 2006.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba v prvním pololetí roku 2007 vzrostla o 2,8 % na 37,9 miliónů Euro ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

Celkové osobní náklady dosáhly v první polovině roku 2007 2,8 miliónů Euro, což představuje mezitím nárůst o 12,3 %. Valná hromada Společnosti rozhodla o nové politice odměňování pro své exekutivní a ne-exekutivní ředitele a dále pak schválila systém vyplácení bonusů závislých na kursu akcie. Toto je základní faktor nárůstu osobních nákladů. Zde je nutné vysvětlit, že v roce 2006, před IPO, Společnost nevyplatila žádnou odměnu členům představenstva formou tantiém za členství v představenstvu nebo manažerských bonusů. Rovněž opční akciový plán vstoupil v platnost až v roce 2007. Výsledkem je mezitím nárůst osobních nákladů, jenž je nicméně spojen s novou strukturou a principy řízení Společnosti dle běžných standardů veřejně obchodovaných společností. Rok 2006 v tomto případě neposkytuje dobré srovnání. Dále pak došlo k nárůstu mzdových nákladů daných náborem nových zaměstnanců v souvislosti se spuštěním osmé výrobní linky a administrativních pracovníků v závislosti se změnami v korporátní struktuře po IPO.

Celkové osobní náklady vyjádřené v českých korunách vzrostly mezitím o 10,9 %. Celkový počet zaměstnanců k 30. červnu 2007 byl 357, což představuje mezitím nárůst o 8,5 %. Tento nárůst je spojený zejména s náborem a školením nových zaměstnanců pro osmou výrobní linku.

Ostatní čisté provozní náklady dosáhly v první polovině 2007 částky 5,1 miliónů Euro ve srovnání s výnosem 5,1 miliónů Euro v první polovině 2006. Tento náklad byl dán především realizovanými i nerealizovanými kurzovými rozdíly spojenými s přeceněním rozvahových položek a přeceněním úrokových swapů k 30. červnu 2007, jenž dosáhly celkem 6,0 miliónů Euro. Kursové ztráty zapříčinily zejména realizované ztráty ze splacení předchozího senior dluhu a kursové přecenění rozvahových položek ovlivněné oslabováním české koruny vůči Euro.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním pololetí 2007 výše 6,1 miliónů Euro a poklesly mírně o 1,6 % z 6,2 miliónů Euro v porovnání se stejným obdobím předchozího roku.

Provozní výsledek

Upravený provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním pololetí 2007 14,9 miliónů Euro, mezitím o 1,7 % více nežli ve stejném období roku 2006.

3 Finanční výsledky za první pololetí 2007

Finanční náklady

Finanční náklady poklesly v prvním pololetí roku 2007 o 17,8 % na 6,6 miliónů Euro ve srovnání se stejným obdobím roku 2006. Finanční náklady zahrnují zejména úrokové náklady. V souvislosti s refinancováním dluhu musela Společnost do nákladů odepsat poplatek za sjednání úvěru v částce 2,6 milionu Euro spojený s předchozím senior dluhem.

Výrazné snížení finančních nákladů bylo způsobeno poklesem celkového zadlužení Společnosti za posledních 12 měsíců díky splacení nejdražšího dluhu spojeného s původní akvizicí společnosti PEGAS a.s.

Daň z příjmu

V první polovině roku 2007 dosáhla daň z příjmu kladné hodnoty 411 tisíc Euro, v porovnání s daňovým nákladem v hodnotě 723 tisíc Euro ve stejném období roku 2006. Daňový výnos v roce 2007 je dán odloženou daní.

Čistý zisk a upravený čistý zisk

Čistý zisk se v prvním pololetí 2007 snížil meziročně o 75,0 % na 2,7 milióny Euro. Zásadní vliv na snížení čistého zisku měly kursové rozdíly vyplývající z oslabení kurzu české koruny vůči Euro v tomto reportovacím období. Pokud bychom čistý zisk o tyto kursové rozdíly a o přecenění úrokového swapu včetně jejich dopadu na daň z příjmu očistili, upravený čistý zisk by pak vzrostl o 47,0 % na 8,7 miliónů Euro.

CAPEX a investice

V první polovině roku vzrostly investice na 15,2 miliónů Euro, v porovnání s částkou 4,2 miliónů Euro ve stejném období roku 2006. Tento nárůst je plně v souladu s investičním plánem Společnosti a meziroční srovnání je ovlivněno načítáním a rozložením plánovaných investic. Kapitálové výdaje v roce 2007 byly spojeny převážně s výstavbou osmé výrobní linky. Poměr CAPEXu a celkových výnosů činil v prvním pololetí 2007 25,1 %, ve srovnání s 6,9 % ve stejném období roku 2006.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých a dlouhodobých) se k 30. červnu 2007 snížila o 11,0 % na 121,3 miliónů Euro v porovnání se stavem k 31. prosinci 2006. Objem peněz a peněžních ekvivalentů dosáhl k 30. červnu 2007 1,2 miliónů, o 94,5 % méně než 31. prosince 2006, kdy objem peněz a peněžních ekvivalentů dosáhl 22,0 miliónů Euro. Snížení úrovně peněžních prostředků je plně v souladu s novou politikou řízení hotovosti následující po refinancování. Peněžní zůstatky jsou využívány ke splácení kontokorentního úvěru s cílem snižovat úrokové náklady. Čistý dluh k 30. červnu 2007 dosáhl výše 120,0 miliónů Euro, což představuje nárůst o 5,1 % v porovnání s 31. prosincem 2006. Poměr Čistý dluh/upravená EBITDA⁶, dosáhl 2,9 násobek ve srovnání s 2,7 násobkem na konci roku 2006.

Celkový úvěrový rámec Společnosti je 150 miliónů Euro, což znamená možnost dalšího čerpání ve výši přibližně 26,7 miliónů Euro.

Refinancování

Dne 10. května 2007 podepsal PEGAS smlouvu o 5-ti letém syndikovaném úvěru bez nutnosti amortizace, jenž byl použit ke splacení dosavadního senior úvěru. Nová dohoda o financování se sestává z revolvingového úvěru ve výši 130 miliónů Euro a kontokorentního úvěru ve výši 20 miliónů Euro. Vzhledem k výraznému snížení svého celkového

⁶ Spočteno jako 12-ti měsíční upravená EBITDA od 1. července 2006 do 30. června 2007.

3 Finanční výsledky za první pololetí 2007

zadlužení byla Společnost schopna refinancovat stávající dluh za mnohem příznivějších podmínek, než jakých dosáhla u předchozího financování spojeného s akvizicí PEGAS a.s. v roce 2005.

Přehled finančního dluhu Společnosti k 31. prosinci 2006 (v tisících Euro)

K 31. prosinci 2006	Závazky z bankovních úvěrů	Poplatek za sjednání úvěru	Dlužná částka	Krátkodobá část	Dlouhodobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31/12/06
Revolvingové úvěry	—	(126)	(126)	—	(126)	—	—
Úvěrová tranše A	75 485	(1 504)	73 981	13 320	60 661	1,3,6M E+2,00	5,674%
Úvěrová tranše B	26 781	(464)	26 317	—	26 317	1,3,6M E+2,75%	6,424%
Úvěrová tranše C	36 648	(649)	35 999	—	35 999	1,3,6M E+3,25%	6,924%
Bankovní úvěry celkem	138 914	(2 743)	136 171	13 320	122 851		

Přehled finančního dluhu Společnosti po refinancování k 30. červnu 2007 (v tisících Euro)

K 30. červnu 2007	Úvěrový rámec	Závazky z bankovních úvěrů	Možnost dočerpání	Poplatek za sjednání úvěru a jiné náklady spojené	Dlužná částka	Krátkodobá část	Dlouhodobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 30/6/07
Revolvingový úvěr	130 000	119 000	11 000	(1 742)	117 258	1 765	115 493	1,2,3,6M E+1,2%	5,315%
Kontokorentní úvěr	20 000	4 268	15 732	(268)	4 000	4 000	—	1,2,3,6M E+1,25%	5,364%
Bankovní úvěry celkem	150 000	123 268	26 732	(2 010)	121 258	5 765	115 493		

Zdroj: Údaje Společnosti

Zajištění

Společnost zajišťuje riziko pohybu úrokových sazeb prostřednictvím úrokových swapů sjednaných od března 2006 do prosince 2009. K 30. červnu 2007 činil zůstatek zajištění 92,5 miliónů Euro, což znamená, že přibližně 76 % stávajícího zadlužení bylo zajištěno proti pohybu úrokových sazeb.

4 Zpráva o podnikání za první pololetí 2007

4 Zpráva o podnikání za první pololetí 2007

Celková produkce (bez odpadu) činila v prvním pololetí roku 2007 27,9 tisíc tun, což je o 5,4 % meziročně více než ve stejném období roku 2006. Společnost dosáhla zvýšení objemu výroby díky lepší efektivitě a využití stávajících kapacit bez instalace nových kapacit v tomto období.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2007 87,1 % v porovnání s obdobným podílem 87,8 % ve stejném období roku 2006.

Výnosy z prodeje standardních textilií používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly 40,3 miliónů Euro, což představuje 3,9% nárůst v porovnání se stejným obdobím roku 2006. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií používaných k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil 66,4 %, což představuje nárůst z podílu 64,6 % ve stejném období roku 2006.

Výnosy z prodeje speciálních textilií, na které se Společnost zaměřuje, dosáhly v prvním pololetí roku 2007 12,6 miliónů Euro, což je o 9,8 % méně ve srovnání s první polovinou roku 2006.

Výsledky prodeje speciálních materiálů plně potvrzují zaměření Společnosti na co nejvyšší růst v této oblasti produktového portfolia. Dosažený prodej 12,6 miliónů Euro znamená sice v porovnání se stejným obdobím roku 2006 pokles o 9,8 %, nicméně v souladu s dřívějšími vyjádřeními managementu Společnosti přibližně jedna třetina celkového prodeje v prvním pololetí 2006 byla sjednána se zámořským zákazníkem jako časově omezená spolupráce. V prvním pololetí 2007 tato spolupráce dle očekávání vedení již nepokračovala a i přes tuto skutečnost se téměř podařilo nahradit ztracený objem prodeje speciálních materiálů novými projekty, a to i přes fakt, že ze strany zákazníků byly některé další projekty posunuty na pozdější období. Pro další období zůstává cíl managementu rozšířit objem speciálních materiálů beze změn, jelikož této oblasti Společnost nadále přikládá vysokou prioritu.

Podíl výnosů z prodeje speciálních textilií na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2007 činil 20,7 %, zatímco ve stejném období roku 2006 tento podíl činil 23,2 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním pololetí roku 2007 7,9 miliónů Euro, což je o 7,1 % více než v první polovině roku 2006.

Geografická distribuce výnosů potvrdila silnou a stále rostoucí pozici Společnosti na klíčovém evropském trhu. Výnosy z prodeje do západní Evropy dosáhly v první polovině 2007 34,4 miliónů Euro, což je o 37,5 % více nežli ve stejném období loňského roku. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy včetně Ruska činily 17,9 miliónů Euro, meziročně o 3,0 % více. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií dosáhly 8,4 miliónů Euro, o 52,3 % meziročně méně, což bylo způsobeno ukončením mimořádných objednávek z roku 2006, jenž se na základě předcházejících dohod v tomto roce již neopakovaly.

5 Výzkum & vývoj

5 Výzkum & vývoj

Oddělení Vývoje a Technické podpory výroby poskytují zákazníkům řešení v rámci zapojení dodavatelů technologie a základních surovin (PP/PE) společně s finální výrobou a požadavky koncových zákazníků. Nové technologie v oblasti netkaných textilií jsou přizpůsobeny parametrům surovin, výrobnímu procesu, požadavkům zákazníků a poptávce po finálním produktu s cílem zlepšit kvalitu a efektivitu výroby, zejména ve vztahu k lehkým materiálům. PEGAS také úzce spolupracuje s dodavateli surovin na vývoji nových skupin polymerů, jenž umožní větší efektivitu výrobního systému od firmy Reicofil.

V oblasti nových materiálů Společnost započala vývoj nové řady bikomponentních netkaných textilií, jenž by mohly být založeny na novém tvaru vláken a umožní zákazníkům výrazné vylepšení objemnosti a ostatních uživatelských vlastností technických parametrů. Dále je PEGAS aktivní ve vývoji speciálních elastických netkaných textilií a pokud bude vývoj úspěšný, bude možné nabídnout zákazníkům výrazné vylepšení v komfortu a ostatních parametrech.

Pro oblast hygieny Společnost úspěšně vyvinula zušlechťující povrchové úpravy obsahující přírodní extrakty. Dále Společnost pracuje na vývoji tzv. trvale hydrofilní úpravy.

PEGAS spolupracuje s řadou univerzit a nezávislých výzkumných center v České a Slovenské republice a v Německu. Tato spolupráce předběžně umožňuje přípravu výrobků dle požadavků zákazníků v pilotním programu, jenž může být později přenesen do komerční výroby.

Náklady na výzkum a vývoj v prvním pololetí roku 2007 činily přibližně 1,0 miliónů Euro.

6 Strategie a výhled na 2007

6 Strategie a výhled na 2007

Strategií Společnosti v roce 2007 stejně jako v ostatních letech je 1.) pokračování v růstu v souladu s klíčovým trhem, tj. s evropským trhem netkaných textilií pro oblast osobní hygieny, 2.) udržení se na evropské špičce v oblasti používaných technologií a 3.) udržení vynikající finanční výkonnosti ve srovnání se svými konkurenty. Záměrem PEGASu je dosažení těchto cílů prostřednictvím následujících strategií:

Instalace nových výrobních kapacit

PEGAS bude pokračovat ve výstavbě nových výrobních kapacit s předstihem před hlavními evropskými konkurenty. Osmá výrobní linka bude uvedena do provozu v říjnu 2007 a umožní navýšení výrobní kapacity od ledna 2008 o 15 000 tun ročně. Společnost dále zahájila projekt výstavby nové, deváté výrobní linky, jenž bude stát opět ve Znojmě a předložila žádost o investiční pobídky české vládní agentuře CzechInvest dne 31. května 2007.

Investice v pokročilé technologie a zařízení

PEGAS bude i nadále pokračovat v investicích do nejpokročilejších technologických zařízení s cílem udržet si konkurenční výhodu nad ostatními výrobci netkaných textilií typu spunmelt.

Technická expertíza

PEGAS je odhodlán udržet si nejvyšší možnou úroveň technologických znalostí prostřednictvím školení a stálé revize svých výrobních zařízení.

Spolupráce se zákazníky a dodavateli

PEGAS bude dále pokračovat ve spolupráci se svými zákazníky, výrobci zařízení a dodavateli surovin s cílem zůstat na špičce technického rozvoje v odvětví a dodávat zákazníkům výrobky té nejvyšší kvality.

Zaměření na speciální produkty

PEGAS je největším evropským výrobcem speciálních bi-komponentních netkaných textilií typu spunmelt s rozsáhlými zkušenostmi v návrhu a výrobě ultralehkých materiálů. Zaměření Společnosti a technické dovednosti v této oblasti budou dále posíleny spuštěním osmé výrobní linky, jenž navýší stávající výrobní kapacitu na základě současného produktového portfolia o 28 %.

Udržení vynikající finanční výkonnosti v odvětví

V souvislosti s prvotním cílem růstu na klíčovém trhu se PEGAS i nadále soustředí na svou finanční výkonnost se záměrem dosahovat výborných výsledků prostřednictvím růstu kapacit díky novým investicím a úzké spolupráce se zákazníky. Neustálá snaha o minimalizaci nákladů a o růst podílu specialit na celkových výnosech umožní zabránit poklesu marží, jenž vzniká jako důsledek cenových tlaků na trhu.

7 Akcie a akcionářská struktura

7 Akcie a akcionářská struktura

Struktura akcionářů k 30. červnu 2007

Pamplona Capital Partners I, LP	43,4%
Vedení Společnosti	2,0%
Volný trh	54,6%
Celkem	100,0%

Zdroj: Údaje Společnosti

Po uvedení akcií Společnosti na trh v prosinci 2006 se vlastnická struktura v prvním pololetí 2007 nezměnila. Dne 27. dubna 2007 oznámila investiční společnost ING TFI S.A. se sídlem v Polsku, že fondy pod její správou společně nabyly 5,11% podílu na hlasovacích právech Společnosti. Dne 18. června 2007, šest měsíců po IPO PEGASu, vypršelo tzv. uzavřené období (lock-up period), během kterého Pamplona a jiní akcionáři včetně vrcholového managementu Společnosti nesměli prodat své podíly.

Změny vlastnické struktury po 30. červnu 2007

Dne 4. července 2007 oznámil hlavní akcionář Společnosti Pamplona svůj záměr prodat část nebo celý svůj podíl ve Společnosti. Následně po investorské roadshow v hlavních evropských finančních centrech umístila Pamplona 10. července 2007 celý 43,4% podíl na akciích formou akcelerovaného bookbuildingu na burzách v Praze a ve Varšavě za cenu 780 Kč nebo 102,49 PLN za akcii⁷. Akcie byly prodány převážně evropským institucionálním a portfoliovým investorům a nabídka nebyla učiněna veřejnosti. Jediným bookrunnerem transakce byla ING Bank NV, Wood&Co. a Patria vystupovali jako prodejní agenti. Nabídka byla přeupsána.

Následně po prodeji akcií v červenci 2007 oznámili dva institucionální investoři nabytí více jak 5-ti procentního podílu na hlasovacích právech Společnosti. Jsou jimi Templeton Asset Management s 9,21% podílem a Opera TFI z Polska s 5,20% podílem na akciovém kapitálu Společnosti.

Přehled sekundárního umístění akcií

Datum stanovení ceny	10. července 2007
Datum vypořádání	16. července 2007
Počet akcií nabídnutých k prodeji hlavním akcionářem	4 001 165
Cena (v Kč)	780
Tržní kapitalizace prodaných akcií (v miliardách Kč) k 10. červenci 2007	3,12
Celková tržní kapitalizace Společnosti k 10. červenci 2007 (v miliardách Kč) ⁸	7,32

Zdroj: Údaje Společnosti

Současná vlastnická struktura po 16. červenci 2007

Institucionální a drobní investoři (společně volný trh)	100,0%
z toho vrcholový management Společnosti	2,0%

Zdroj: Údaje Společnosti

⁷ Vzhledem k prodeji akcií na burzách v Praze a ve Varšavě nebyla oficiálně stanovena cena prodeje v eurech. 10. července 2007 byl oficiální kurs české koruny k Euro 28,601.

⁸ Na základě uzavírací ceny akcií PEGAS na BCPP dne 10. července 2007 ve výši 793 Kč.

7 Akcie a akcionářská struktura

Vývoj ceny akcií PEGASu na BCPP (od 18. prosince 2006 do 29. června 2007)



Zdroj: Akcie.cz

8 Dividendová politika a vyhlášení dividendy

8 Dividendová politika a vyhlášení dividendy

Dne 26. června 2007 oznámilo představenstvo PEGAS NONWOVENS SA výplatu dividendy v celkové sumě 7 miliónů Euro, což představuje 0,76 Euro za akcii (pro celkový počet 9 229 400 akcií). Výplata dividendy se očekává ve třetím čtvrtletí 2007.

Výplata dividendy byla schválena přibližně o jeden rok dříve nežli bylo očekáváno během IPO v prosinci roku 2006. Představenstvo Společnosti dále rozhodlo, že v závislosti na finanční výkonnosti Společnosti je očekávána rostoucí dividendová politika. Konkrétní cíle jako poměr výplaty dividendy na čistém zisku nebo předpokládaný dividendový výnos nebyly Společností stanoveny.

Výplata dividendy je podmíněna uskutečněním fúze společností CEE Enterprise a.s. a PEGAS NONWOVENS s.r.o.

9 Řízení Společnosti

9 Řízení Společnosti

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2007

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS SA, jenž se konala 15. června 2007 v Lucemburku, byly schváleny všechny návrhy přeložené k projednání a hlasování. Přijatá rozhodnutí byla následující:

- (1) Projednání a přijetí individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31. prosincem 2006.
- (2) Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící 31. prosincem 2006.
- (3) Zproštění odpovědnosti členů představenstva, bývalého auditora společnosti PEGAS a nezávislého auditora (*réviseur d'entreprises*) za a v souvislosti s finančním rokem končícím 31. prosincem 2006.
- (4) Ustanovení nezávislého auditora (*réviseur d'entreprises*).
- (5) Přijetí pravidel odměňování členů představenstva (exekutivních a neexekutivních ředitelů) za rok 2006.
- (6) Přijetí pravidel odměňování členů představenstva (exekutivních a neexekutivních ředitelů) za rok 2007.
- (7) Schválení systému bonusů a plánu na vyplácení bonusů závislých na kursu akcie pro různé členy nejvyššího managementu a členy představenstva.
- (8) Rozdělení emisního ážia a pověření představenstva rozdělením tohoto ážia.

Z celkového počtu 9 229 400 kmenových akcií společnosti PEGAS v nominální hodnotě 1,24 Euro za akcii bylo 4 655 593 kmenových akcií, představujících 50,4 % (po zaokrouhlení) z celkového upsaného kapitálu společnosti PEGAS, přítomno nebo řádně zmocněno na valné hromadě.

Na valné hromadě byly akcionářům poskytnuty samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31. prosincem 2006 a zprávy představenstva společnosti PEGAS týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31. prosincem 2006 a informace o manažerském bonusovém plánu a opčním akciovém plánu.

Manažerský bonusový plán

Valná hromada schválila principy bonusového plánu na rok 2007 určeného vrcholovému managementu Společnosti, jmenovitě výkonným ředitelům a dvěma ostatním členům vrcholovému managementu PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Hlavní principy bonusového plánu jsou následující:

- Plán byl vytvořen s cílem zajistit motivaci vrcholového managementu na plnění ekonomických cílů stanovených obchodním plánem Společnosti, které v tomto případě představuje ukazatel plánovaná EBITDA. Tento bonusový plán je platný na rok 2007.
- Základem pro výpočet bonusu je ukazatel EBITDA vypočtený v souladu s českými a lucemburskými účetními standardy na konsolidované úrovni, jenž je očištěn o určité mimořádné a jednorázové položky specifikované v dokumentu předloženém na valné hromadě.
- 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, jenž určí představenstvo Společnosti.

9 Řízení Společnosti

Opční akciový plán

Valná hromada schválila tzv. „stínový“ opční akciový plán určený pro ředitele PEGAS NONWOVENS SA a dva další členy vrcholového vedení Společnosti. Plán byl vytvořen s cílem motivovat vrcholový management Společnosti na plnění vytyčených cílů a sladit zájmy managementu se zájmy akcionářů. Opční akciový plán bude v platnosti po období čtyř let do 18. prosince 2010.

Hlavní principy stínového opčního akciového plánu jsou následující:

- Ředitelé Společnosti obdrželi bez protiplnění dohromady celkem 173 755 kusů stínových opcí na akcie.
- Dva další členové vrcholového managementu Společnosti obdrželi bez protiplnění celkem 56 980 kusů stínových opcí na akcie.
- Každá stínová opce, pokud bude uplatněna, přinese jejímu držiteli právo obdržet tzv. stínovou akcii, neboli právo obdržet v hotovosti částku, rovnající se rozdílu mezi 749,20 Kč (cena za jednu akcii, jenž byly nabídnuty investorům v průběhu IPO) a mezi oficiální cenou stanovenou při závěru obchodování na BCPP (nebo jiném trhu, pokud na BCPP nebude ten den obchodováno), ze dne předcházejícímu dni, kdy byla stínová opce uplatněna. Každý držitel bude moci uplatnit 25 % stínových opcí každý rok, poprvé k datu prvního výročí IPO Společnosti, tj. 18. prosince 2007 a poslední opce k datu čtvrtého výročí IPO.
- Valná hromada dále rozhodla udělit pravomoc k alokaci výše zmíněných stínových opcí mezi ředitele a členy vrcholového managementu Společnosti představenstvu podle principů stanovených a odsouhlasených představenstvem.

Složení představenstva ke dni 30. června 2007

Představenstvo PEGAS NONWOVENS SA

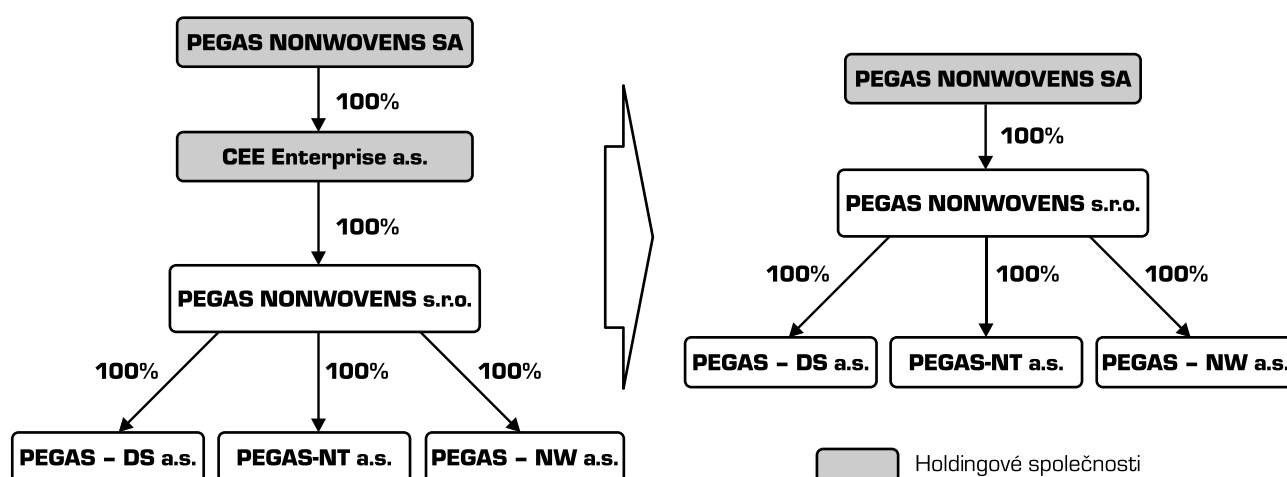
Jméno	Funkce
Miloš Bogdan	Exekutivní ředitel
Aleš Gerža	Exekutivní ředitel
František Klačka	Exekutivní ředitel
František Řezáč	Exekutivní ředitel
Henry Gregson	Neexekutivní ředitel
John Halsted	Neexekutivní ředitel
Bernhard Lipinski	Neexekutivní ředitel
David Ring	Neexekutivní ředitel

9 Řízení Společnosti

Změny ve struktuře Společnosti

Dne 26. června 2007 oznámil PEGAS svůj záměr sloučit společnosti CEE Enterprise a.s. se společností PEGAS NONWOVENS s.r.o. s cílem zjednodušit korporátní strukturu Skupiny. Tato neprovozní holdingová společnost je přímo stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Pegas Nonwovens SA v Lucembursku, a následně vlastní 100% podíl v hlavní provozní společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. se sídlem ve Znojmě v České republice.

CEE Enterprise a.s. není provozní společnost a nevlastní žádná aktiva s výjimkou jedné sofwarové licence a podílu na PEGAS NONWOVENS s.r.o. Tato fúze by měla snížit administrativní náklady Skupiny přibližně o 200 000 Euro ročně.



Zdroj: Údaje Společnosti

**10 Konsolidované finanční výkazy
za období šesti měsíců do
30. června 2007
a 30. června 2006**

10 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

10.1 Metoda konsolidace

Konsolidované účetní výkazy zahrnují účetní výkazy společnosti PEGAS NONWOVENS S.A. a společností ovládaných touto Společností (dceřiných společností). Ovládání dceřiných společností je definováno jako pravomoc finančně a operativně řídit společnost za účelem dosažení výhod z jejích aktivit.

Aktiva, pasiva a podrozvahová pasiva, která splňují podmínky účetního zachycení dle IFRS 3 jsou oceněny na reálnou hodnotu v den jejich pořízení.

Jakýkoliv kladný rozdíl mezi pořizovacími náklady a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv je účetně zachycen jako goodwill. Jakýkoliv negativní rozdíl mezi pořizovacími náklady a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv je účetně zachycen ve výkazu zisku a ztráty v účetním období pořízení.

Minoritní podíly, majetkové podíly minoritních investorů konsolidovaných dcer jsou oceněny jako poměrná menšinová část čisté reálné hodnoty aktiv a pasiv zachycených v účetnictví.

V účetních výkazech dceřiných společností jsou tam, kde je to nutné, prováděny úpravy za účelem sjednocení účetních postupů členů Skupiny.

Všechny transakce, zůstatky, výnosy, náklady a dividendy v rámci Skupiny jsou v konsolidaci eliminovány.

10 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

10.2 Konsolidované výkazy a ztráty za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (v tisících Euro)

	Období šesti měsíců do		
	30. června 2006 (neauditované)	30. června 2007 (neauditované)	% změna
Tržby	60 065	60 717	1,1%
Spotřeba materiálu a služeb	(36 865)	(37 912)	2,8%
Osobní náklady	(2 462)	(2 764)	12,3%
Ostatní provozní výnosy (náklady) – netto	5 126	(5 110)	n/a
Z toho kursové zisky a přecenění úrokového swapu	5 069	(6 006)	n/a
EBITDA	25 864	14 931	(42,3%)
Upravená EBITDA	20 795	20 937	0,7%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(6 153)	(6 052)	(1,6%)
Provozní zisk (ztráta)	19 711	8 879	(55,0%)
Upravený provozní zisk (ztráta)	14 642	14 885	1,7%
Finanční náklady	(8 075)	(6 634)	(17,8%)
Zisk (ztráta) před zdaněním	11 636	2 245	(80,7%)
Upravený zisk (ztráta) před zdaněním	6 567	8 251	25,6%
Daň z příjmu	(723)	411	n/a
Čistý zisk (ztráta) po zdanění	10 913	2 656	(75,7%)
Přířaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti	10 640	2 656	(75,0%)
Menšinové podíly	273	0	n/a
Čistý zisk (ztráta) po zdanění	10 913	2 656	(75,7%)
Upravený čistý zisk (ztráta) po zdanění	5 894	8 662	47,0%

10 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

10.3 Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období tří měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (v tisících Euro)

	Období tří měsíců do		
	30. června 2006 (neauditované)	30. června 2007 (neauditované)	% změna
Tržby	30 527	29 383	(3,7%)
Spotřeba materiálu a služeb	(18 859)	(18 774)	(0,5%)
Osobní náklady	(1 251)	(1 431)	14,4%
Ostatní provozní výnosy (náklady) – netto	1 144	(2 362)	n/a
Z toho kursové zisky a přecenění úrokového swapu	1 288	(3 236)	n/a
EBITDA	11 561	6 816	(41,0%)
Upravená EBITDA	10 273	10 052	(2,2%)
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(3 088)	(3 014)	(2,4%)
Provozní zisk (ztráta)	8 473	3 802	(55,1%)
Upravený provozní zisk (ztráta)	7 185	7 038	(2,0%)
Finanční náklady	(4 120)	(4 429)	7,5%
Zisk (ztráta) před zdaněním	4 353	(627)	n/a
Upravený zisk (ztráta) před zdaněním	3 065	2 609	(14,9%)
Daň z příjmu	36	396	n/a
Čistý zisk (ztráta) po zdanění	4 389	(231)	n/a
Přířaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti	4 263	(231)	n/a
Menšinové podíly	126	0	n/a
Čistý zisk (ztráta) po zdanění	4 389	(231)	n/a
Upravený čistý zisk (ztráta) po zdanění	2 832	3 005	6,1%

10 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

10.4 Konsolidované rozvahy za období šesti měsíců k 30. červnu 2007, 31. prosinci 2006 a 30. červnu 2006

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (v tisících Euro)

	30. června 2006 (neauditované)	31. prosince 2006 (auditované)	30. června 2007 (neauditované)
Aktiva			
<i>Dlouhodobý majetek</i>			
Dlouhodobý hmotný majetek	111 133	110 522	116 437
Dlouhodobý nehmotný majetek	73	102	74
Goodwill	81 422	84 384	80 798
Dlouhodobý majetek celkem	192 628	195 008	197 309
<i>Oběžná aktiva</i>			
Zásoby	7 379	8 363	7 595
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	24 777	23 640	26 146
Peníze a peněžní ekvivalenty	28 292	22 014	1 238
Oběžná aktiva celkem	60 448	54 017	34 979
Aktiva celkem	253 076	249 025	232 288
<i>Vlastní kapitál a pasiva</i>			
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>			
Základní kapitál	125	11 444	11 444
Emisní ážio	0	41 011	41 011
Ostatní rezervní fondy	4 432	0	0
Rozdíly z přepočtu	(22)	725	(360)
Nerozdělený zisk	9 201	23 770	26 426
Menšinové podíly	345	0	0
Základní kapitál a rezervní fondy	14 081	76 950	78 521
<i>Dlouhodobé závazky</i>			
Bankovní úvěry	152 958	122 851	115 493
Ostatní závazky	37 611	275	0
Odložený daňový závazek	15 184	15 225	14 171
Dlouhodobé závazky celkem	205 753	138 351	129 664
<i>Krátkodobé závazky</i>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18 992	20 212	18 338
Daňové závazky	0	192	0
Krátkodobá část bankovních úvěrů	14 250	13 320	5 765
Krátkodobé závazky celkem	33 242	33 724	24 103
Pasiva celkem	238 995	172 075	153 767
Vlastní kapitál a pasiva celkem	253 076	249 025	232 288

10 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2007 a 30. června 2006

10.5 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2007 a do 30. června 2006

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (v tisících Euro)

	Období šesti měsíců do	
	30. června 2006 (neauditované)	30. června 2007 (neauditované)
Zisk (ztráta) před zdaněním	11 636	2 245
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	6 153	6 052
Kurzové zisky	(3 482)	7 426
Úrokové náklady	8 075	6 634
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	1 775	809
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles (růst) stavu zásob	1 243	768
Pokles (růst) pohledávek	(2 767)	(3 315)
Pokles (růst) závazků	(5 050)	(4 745)
Zaplacená daň z příjmu	(528)	(4)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	17 055	15 870
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(4 171)	(15 218)
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(4 171)	(15 218)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Pokles (růst) bankovních úvěrů	(7 825)	(15 645)
Pokles (růst) dlouhodobého úvěru	0	(275)
Zaplacené úroky	(3 801)	(5 508)
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	(11 626)	(21 428)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	27 034	22 014
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 258	(20 776)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	28 292	1 238

11 Kontakty

11 Kontakty

Josef Válek

PR/IR Manager
PEGAS NONWOVENS s.r.o.
Phone: +420 515 262 460
GSM: +420 602 605 423
jvalek@pegas.cz

Klára Klímová

Poradkyně pro vztahy s investory
PEGAS NONWOVENS s.r.o.
Phone: +420 515 262 450
GSM: +420 602 244 838
kklimova@pegas.cz

Vladimír Bystrov

Media Representative of PEGAS
Bison & Rose Public Relations
Phone.: +420 233 014 040
GSM: +420 777 130 788
vladimir.bystrov@bisonrose.cz

12 Výklad pojmů a zkratk

12 Výklad pojmů a zkratek

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

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

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).

IFRS – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

IPO – primární emise akcií.

IRS – úrokový swap, finanční instrument sloužící k zajištění úrokového rizika.

Marže čistého zisku – procentní marže počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářům/celkové tržby.

Marže EBIT – procentní marže počítána jako EBIT/celkové tržby.

Marže EBITDA – procentní marže počítána jako EBITDA/celkové tržby.

Meltblownová textilie – textilie vyrobená technologií Meltblown.

Netkaná textilie – plošný textilní útvar vyrobený z přírodních či syntetických vláken pojený mechanicky, chemicky nebo tepelně (nejedná se při tom o výrobu papíru).

PEC – dluhový cenný papír s právem převoditelnosti na akcie.

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.

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

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.

Upravený EBIT – zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady, ostatní provozní výnosy/náklady a odpisy bez realizovaných i nerealizovaných kurzových rozdílů a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu. Upravený EBIT ukazuje skutečnou provozní výkonnost Společnosti.

12 Výklad pojmů a zkratek

Upravená EBITDA – zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady a ostatní provozní výnosy/náklady bez realizovaných i nerealizovaných kurzových rozdílů a přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu. Upravená EBITDA ukazuje skutečnou provozní výkonnost Společnosti.

Upravený čistý zisk – vypočten jako účetní čistý zisk bez vlivu realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů vyplývajících z přepočtu rozvahových položek a dále z přecenění úrokového swapu společnosti na reálnou hodnotu včetně jejich dopadu na daň z příjmu. Upravený čistý zisk ukazuje skutečnou provozní výkonnost Společnosti.

Uzavřené období – časový interval, během kterého nemůže být investice prodána. V souvislosti s IPO obvykle management a stávající akcionáři nesmí po určité časové období dané upisovatelem emise prodat své akcie (toto období trvá obvykle 180 dní).

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

Základní údaje o Společnosti

Základní údaje o Společnosti

Obchodní firma

PEGAS NONWOVENS SA

Sídlo

68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg
Lucembursko

Rejstřík a registrační číslo

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

Vznik

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

Sídlo a místo podnikání hlavní provozní entity PEGAS NONWOVENS s.r.o., je Přímětická 86, 669 04 Znojmo, Česká republika.