

## PEGAS NONWOVENS SA

# Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2011

24. listopadu 2011

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2011 končících 30. září 2011 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.**

*„Společnost ve třetím čtvrtletí tohoto roku dosáhla ukazatele EBITDA ve výši 10,8 milionu EUR, což je o 17 % více než ve stejném období loňského roku. Výrazný růst cen polymerů, jenž negativně ovlivňoval naši provozní ziskovost v první polovině roku, se v červnu obrátil a ceny polymerů začaly klesat. Tento vývoj měl pozitivní vliv na naše hospodaření ve třetím čtvrtletí.*

*Ve čtvrtém čtvrtletí jsme na trhu netkaných textilií zaznamenali zpomalení poptávky, nicméně v současnosti nevidíme žádné indikace, které by naznačovaly, že se jedná o jiný než krátkodobý jev. Potvrzujeme celoroční výhled ukazatele EBITDA, byť na spodním okraji zveřejněného rozpětí a jsme nadále optimističtí ohledně výhledu na rok 2012.*

*V rámci projektu výstavby výrobního závodu v Egyptě se nám v průběhu třetího čtvrtletí podařilo uzavřít několik klíčových smluv, projekt běží dle časového harmonogramu a nadále počítáme se spuštěním linky během druhé poloviny roku 2013.*

*Asi nejvíce nás v nedávné době potěšila skutečnost, že se nám podařilo obhájit prestižní ocenění „Obchodní partner roku“ od společnosti Procter & Gamble. Tohoto ocenění si nesmírně vážíme, neboť jsme si velmi dobře vědomi, že spokojenost zákazníků s našimi výrobky a službami je základním předpokladem dlouhodobého úspěchu Společnosti.*

*Stejně tak nás těší, že jsme díky dobrým hospodářským výsledkům mohli opětovně našim akcionářům vyplatit na konci října dividendu, tentokrát ve výši 1 EUR na akcii, což představuje dividendový výnos 5,7 %,” sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.*

## Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Devět měsíců leden – září 2011		Třetí čtvrtletí červenec – září 2011	
		meziročně		meziročně
Výnosy	126,3	15,6 %	43,7	7,9 %
Provozní náklady bez odpisů	100,2	19,6 %	32,9	5,3 %
EBITDA	26,0	2,2 %	10,8	17,0 %
Odpisy	6,4	(48,2 %)	2,2	(47,4 %)
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	19,7	49,3 %	8,6	69,0 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	1,5	(81,8 %)	(1,9)	n/a
Úrokové náklady (netto)	3,1	25,0 %	1,0	16,0 %
Daň z příjmu - náklad/(výnos)	1,8	51,5 %	0,2	(69,3 %)
Čistý zisk	16,3	(7,6 %)	5,5	(33,3 %)
Investice do hmotného a nehmotného majetku	25,7	350,5 %	6,1	n/a
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	417	9,4 %	417	9,4 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	411	7,9 %	425	10,4 %
Čistý dluh	102,9	15,2 %	102,9	15,2 %
Výroba (v tunách)	53,784	2,7 %	18 936	5,3 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	24,361	(4,3 %)	24,388	(2,1 %)
Kurz Kč/EUR na konci období	24,755	0,6 %	24,755	0,6 %

## **Konsolidované finanční výsledky**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 126,3 milionu EUR, což je meziročně o 15,6 % více. Klíčovou roli ve vývoji výnosů sehrál pokračující růst cenových indexů polymerů. Ceny polymerů rostly od počátku roku 2010 až do dubna 2011, poté se stabilizovaly a od června tohoto roku došlo k jejich významnému poklesu. V samotném třetím čtvrtletí 2011 průměrné ceny polymerů odpovídaly hodnotám ze třetího čtvrtletí loňského roku. Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve třetím čtvrtletí tohoto roku 43,7 milionu EUR, tj. o 7,9 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvních devíti měsících roku 2011 meziročně zvýšily o 19,6 % na 100,2 milionu EUR. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byl růst cenových indexů polymerů. V samotném třetím čtvrtletí 2011 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 32,9 milionu EUR, což je o 5,3 % meziročně více.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 26 milionů EUR, což je o 2,2 % meziročně více. Nárůstu bylo dosaženo díky vývoji cenových indexů polymerů v porovnávaných obdobích a následnému efektu mechanismu přenesení cen. Hospodaření Společnosti bylo tímto mechanismem ovlivněno nepříznivě v první polovině roku 2010 i 2011. Zatímco však v roce 2010 přechodný pokles cen polymerů příznivě ovlivnil až čtvrté čtvrtletí roku, v tomto roce došlo k pozitivnímu vlivu na hospodaření Společnosti již ve třetím čtvrtletí. EBITDA v samotném třetím čtvrtletí roku 2011 se meziročně zvýšila o 17 % a dosáhla hodnoty 10,8 milionu EUR, což je nejvyšší vykázaný čtvrtletní ukazatel EBITDA za posledních dva a půl roku. Důvodem nárůstu byl již zmíněný vývoj cen polymerů a nižší mzdové náklady.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2011 20,6 %, o 2,7 procentního bodu méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2010. EBITDA marže ve třetím čtvrtletí 2011 činila 24,6 %, o 1,9 procentního bodu více nežli ve třetím čtvrtletí minulého roku.

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 94,4 milionu EUR, meziročně o 19,7 % více. Hlavním faktorem byl nárůst nákupních cen polypropylenu a polyethylenu. V samotném třetím čtvrtletí 2011 tato položka činila 31,2 milionu EUR, což je o 5,2 % meziročně více.

Celkové osobní náklady v prvních devíti měsících roku 2011 meziročně vzrostly o 6,9 % na 6,1 milionu EUR. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se zvýšily o 7,3 % a to díky navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou a valorizací mezd. Posílení průměrného kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích působilo na osobní náklady vyjádřené v EUR negativně, naopak přecenění opčního akciového plánu osobní náklady snižovalo. Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2011

dosáhly výše 1,8 milionu EUR, meziročně o 13,2 % méně. Pokles osobních nákladů byl způsoben zejména vlivem přecenění opčního akciového plánu. Osobní náklady ve třetím čtvrtletí vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně vzrostly o 5,1 %, a to zejména díky vyššímu počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou. Významná část osobních nákladů spojených s náborem nových zaměstnanců byla kompenzovaná dotací na tvorbu nových pracovních míst v rámci získaných investičních pobídek. Tyto dotace jsou vykazovány v položce ostatní provozní výnosy (netto).

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 výše 0,3 milionu EUR a poklesly tak o 65 % ve srovnání s hodnotou ve stejném období roku 2010. Ve třetím čtvrtletí 2011 dosáhly ostatní provozní výnosy (netto) částky 46 tis. EUR, meziročně o 88,9 % méně.

### **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 6,4 milionu EUR, meziročně o 48,2 % méně. V roce 2011 Společnost provedla analýzu doby životnosti dlouhodobého majetku a na základě výsledků z této analýzy se rozhodla od 1. ledna 2011 prodloužit zbývající předpokládanou dobu životnosti výrobní technologie. Výše odpisů tak není meziročně srovnatelná. Prodloužení předpokládané doby životnosti části stávajícího dlouhodobého majetku způsobí snížení odpisů v roce 2011 přibližně o 6,7 milionu EUR. Ve třetím čtvrtletí 2011 činily konsolidované odpisy 2,2 milionu EUR, meziročně o 47,4 % méně.

### **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních devíti měsících roku 2011 19,7 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 49,3 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2010 a vzrostl díky vyšší hodnotě EBITDA a výše uvedeným změnám v odpisech dlouhodobého majetku.

Ve třetím čtvrtletí roku 2011 se provozní zisk (EBIT) meziročně zvýšil o 69,0 % na úroveň 8,6 milionu EUR a to nárůstem ukazatele EBITDA a poklesem odpisů.

### **Finanční výnosy a náklady**

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvních devíti měsících roku 2011 výnos ve výši 1,5 milionu EUR, o 81,8 % méně než ve stejném období předcházejícího roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucímu k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2011 ztráty 1,9 milionu EUR oproti výnosu 4,8 milionu EUR vykázaném v roce 2010. Tyto ztráty plynuly z oslabení české koruny ve srovnání s koncem druhého čtvrtletí tohoto roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2011 3,1 milionu EUR, o 25,0 % více ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2010. Nárůst úrokových nákladů byl spojen s refinancováním externího dluhu a následným jednorázovým odpisem části poplatku za sjednání předchozího bankovního úvěru. U nového úvěrového rámce rovněž došlo ke zvýšení úrokové marže. Ve třetím čtvrtletí 2011 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1 milionu EUR, o 16 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

### **Daň z příjmů**

V prvních devíti měsících roku 2011 činila daň z příjmů 1,8 milionu EUR, o 51,5 % více než v roce 2010. Daň z příjmů v tomto období Společnost vykázala především v důsledku nerealizovaných kurzových zisků, zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky a rovněž vypršením investičních pobídek na dceřiné společnosti PEGAS – DS a.s., jež ke dni 1. října 2011 zanikla v důsledku fúze sloučením se společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., jakožto společností nástupnickou. Splatná daň dosáhla 2,1 milionu EUR, zatímco změny v odložené dani představovaly výnos 0,3 milionu EUR.

V samotném třetím čtvrtletí 2011 dosáhla daň z příjmů hodnoty 0,2 milionu EUR, o 69,3 % meziročně méně. Snížení daně z příjmů bylo ve třetím čtvrtletí zapříčiněno daňově odčitatelnými kurzovými ztrátami.

### **Čistý zisk**

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2011 16,3 milionu EUR, meziročně o 7,6 % méně. Na meziročním poklesu čistého zisku se podílely zejména nižší kurzové zisky. Ve třetím čtvrtletí 2011 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 5,5 milionu EUR, meziročně o 33,3 % méně vlivem kurzových změn v porovnávaných obdobích.

### **Investice**

V prvních devíti měsících roku 2011 dosáhly celkové konsolidované investice 25,7 milionu EUR, o 350 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu v České republice a výstavby závodu v Egyptě. Celkové investice v samotném třetím čtvrtletí činily 6,1 milionu EUR.

### **Peníze a zadluženost**

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2011 činila 119,2 milionu EUR, o 21,4 % více ve srovnání se stavem k 30. září 2010. Výše čistého dluhu k 30. září 2011 dosáhla 102,9 milionu EUR, meziročně o 15,2 % více. Nárůst externího zadlužení souvisí s vyšším čerpáním úvěrového rámce na financování výstavby nové výrobní linky v České republice a výstavby závodu v Egyptě. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. září 2011 2,9 násobku.

## **Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců roku 2011**

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 53 784 tun, což představuje nárůst o 2,7 % ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2010. Ve třetím čtvrtletí 2011 Společnost vyrobila 18 936 tun, o 5,3 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Meziroční nárůst produkce je dán postupným nájездem nové výrobní linky v průběhu třetího čtvrtletí.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních devíti měsících roku 2011 88,0 %, což představuje mírný růst ve srovnání s 87,6%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2010. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve třetím čtvrtletí 2011 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 91,3 %, což představuje nárůst o 3,2 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 86,4 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 18,5% v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2010. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvních devíti měsících roku 2011 68,4 % a meziročně tak vzrostl ze 66,7%-ního podílu v prvních devíti měsících roku 2010. Ve třetím čtvrtletí roku 2011 tento podíl činil 71,2 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvních devíti měsících roku 2011 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 24,8 milionu EUR, což představuje nárůst o 8,2 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2010. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2011 činil 19,6 % ve srovnání s 20,9%-ním podílem v prvních devíti měsících minulého roku a v samotném třetím čtvrtletí roku 2011 se tento podíl zvýšil na 20,1 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 15,1 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 12,1 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2011 činil 12,0 %, ve srovnání s 12,4%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2010 a ve třetím čtvrtletí letošního roku dosáhl 8,7 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>1</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2011 68,1 milionu EUR, což představuje 54,0 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 58,8%-ním podílem ve stejném období roku 2010. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 53,8 milionu EUR a představovaly tak 42,5%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 37,2%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2010. Výnosy z prodeje do

---

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

ostatních teritorií činily 4,4 milionu EUR a představovaly 3,5%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 4,0%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2010.

### ***Potvrzení výhledu na rok 2011***

Společnost ve čtvrtém čtvrtletí zaznamenala zpomalení poptávky na trhu netkaných textilií, nicméně v současnosti nejsou žádné indikace, které by naznačovaly, že se jedná o jiný než krátkodobý jev.

Na základě finančních a obchodních výsledků dosažených v prvních devíti měsících tohoto roku, s ohledem na spuštění nové výrobní linky ve Znojmě a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery Společnost potvrzuje svůj výhled ukazatele EBITDA na rok 2011, byť na spodním okraji zveřejněného rozpětí.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná  
účetní závěrka společnosti PEGAS  
NONWOVENS SA za období prvních  
devíti měsíců končících 30. zářím 2011**



**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období devíti měsíců  
do 30. září 2010 a 30. září 2011 ve zkrácené podobě**

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

	Období devíti měsíců do		
	30. září 2010 (neauditované)	30. září 2011 (neauditované)	% změna
Výnosy	109 253	126 257	15,6 %
Spotřeba materiálu a služeb	(78 913)	(94 432)	19,7 %
Osobní náklady	(5 683)	(6 074)	6,9 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	834	292	(65,0 %)
<b>EBITDA</b>	<b>25 491</b>	<b>26 043</b>	<b>2,2 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(12 326)	(6 389)	(48,2 %)
<b>Provozní zisk</b>	<b>13 165</b>	<b>19 654</b>	<b>49,3 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	11 923	6 701	(43,8 %)
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(3 843)	(5 227)	36,0 %
Úrokové výnosy	9	17	88,9 %
Úrokové náklady	(2 477)	(3 102)	25,2 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>18 777</b>	<b>18 043</b>	<b>(3,9 %)</b>
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(1 168)	(1 770)	51,5 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>17 609</b>	<b>16 273</b>	<b>(7,6 %)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	(1 246)	279	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	6 237	1 145	(81,6 %)
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>22 600</b>	<b>17 697</b>	<b>(21,7 %)</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>1,91</b>	<b>1,76</b>	<b>(7,6 %)</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>1,91</b>	<b>1,76</b>	<b>(7,6 %)</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. září 2010 a 30. září 2011 ve zkrácené podobě**

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

	Období tří měsíců do		
	30. září 2010 (neauditované)	30. září 2011 (neauditované)	% změna
Výnosy	40 462	43 664	7,9 %
Spotřeba materiálu a služeb	(29 600)	(31 150)	5,2 %
Osobní náklady	(2 081)	(1 807)	(13,2 %)
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	413	46	(88,9 %)
<b>EBITDA</b>	<b>9 194</b>	<b>10 753</b>	<b>17,0 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(4 110)	(2 160)	(47,4 %)
<b>Provozní zisk</b>	<b>5 084</b>	<b>8 593</b>	<b>69,0 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5 878	(554)	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(1 068)	(1 310)	22,7 %
Úrokové výnosy	8	3	(62,5 %)
Úrokové náklady	(870)	(1 003)	15,3 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>9 032</b>	<b>5 729</b>	<b>(36,6 %)</b>
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(810)	(249)	(69,3 %)
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>8 222</b>	<b>5 480</b>	<b>(33,3 %)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	(1)	(388)	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	3 856	(1 729)	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>12 077</b>	<b>3 363</b>	<b>(72,2 %)</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,89</b>	<b>0,59</b>	<b>(33,3 %)</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,89</b>	<b>0,59</b>	<b>(33,3 %)</b>

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. září 2010, 31. prosinci 2010 a k 30. září 2011 ve zkrácené podobě**

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

	<b>30. září 2010</b> <b>(neauditované)</b>	<b>31. prosince 2010</b> <b>(auditované)</b>	<b>30. září 2011</b> <b>(neauditované)</b>
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	110 720	107 713	147 090
Dlouhodobý nehmotný majetek	198	219	216
Goodwill	94 276	92 583	93 724
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>205 194</b>	<b>200 515</b>	<b>241 030</b>
<b>Oběžná aktiva</b>			
Zásoby	14 496	14 741	16 730
Pohledávky z obchodních vztahů	31 576	31 280	38 071
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 913	4 685	16 308
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>54 985</b>	<b>50 706</b>	<b>71 109</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>260 179</b>	<b>251 221</b>	<b>312 139</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva</b>			
<b>Základní kapitál a rezervní</b>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	17 846	9 078	--
Ostatní rezervní fondy	6 034	6 034	7 360
Rozdíly z přepočtu	8 440	6 638	7 783
Zajištění peněžních toků	(1 065)	(757)	(478)
Nerozdělený zisk	93 174	96 604	111 400
<b>Základní kapitál a rezervní</b>	<b>135 873</b>	<b>129 041</b>	<b>137 509</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Bankovní úvěry	98 205	95 450	119 211
Ostatní závazky	86	103	55
Odložený daňový závazek	11 021	10 686	10 546
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>109 312</b>	<b>106 239</b>	<b>129 812</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	12 945	13 419	44 818
Daňové závazky	2 049	1 734	--
Krátkodobá část bankovních	--	788	--
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>14 994</b>	<b>15 941</b>	<b>44 818</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>124 306</b>	<b>122 180</b>	<b>174 630</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>260 179</b>	<b>251 221</b>	<b>312 139</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období devíti měsíců do 30. září 2010 a do 30. září 2011 ve zkrácené podobě**

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

	<b>Období devíti měsíců do</b>	
	<b>30. září 2010 (neauditované)</b>	<b>30. září 2011 (neauditované)</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>18 777</b>	<b>18 043</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	12 326	6 389
Kursově změny	(1 527)	(566)
Úrokové náklady	2 477	3 102
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(1 246)	279
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	6	(304)
<b><i>Peněžní toky z provozní činnosti</i></b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	179	(1 837)
Pokles/(růst) pohledávek	(4 442)	(6 503)
Růst/(pokles) závazků	(4 166)	3 723
Zaplacená daň z příjmu	(1 123)	(4 481)
<b><i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i></b>	<b>21 261</b>	<b>17 845</b>
<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti</i></b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(5 711)	(25 728)
<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i></b>	<b>(5 711)</b>	<b>(25 728)</b>
<b><i>Peněžní toky z finanční činnosti</i></b>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(5 302)	21 367
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	59	(48)
Distribuce	--	--
Zaplacené úroky	(1 861)	(2 117)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(6)	304
<b><i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i></b>	<b>(7 110)</b>	<b>19 506</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>473</b>	<b>4 685</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>8 440</b>	<b>11 623</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září</b>	<b>8 913</b>	<b>16 308</b>

## **Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních devíti měsících k 30. září 2010 a k 30. září 2011 ve zkrácené podobě**

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

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
<b>k 1. lednu 2010</b>	<b>11 444</b>	<b>17 846</b>	<b>4 396</b>	<b>181</b>	<b>2 203</b>	<b>77 203</b>	<b>113 273</b>	<b>--</b>	<b>113 273</b>
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	(1 246)	6 237	--	4 991	--	4 991
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	17 609	17 609	--	17 609
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	1 638	--	--	(1 638)	--	--	--
<b>k 30. září 2010</b>	<b>11 444</b>	<b>17 846</b>	<b>6 034</b>	<b>(1 065)</b>	<b>8 440</b>	<b>93 174</b>	<b>135 873</b>	<b>--</b>	<b>135 873</b>
<b>k 1. lednu 2011</b>	<b>11 444</b>	<b>9 078</b>	<b>6 034</b>	<b>(757)</b>	<b>6 638</b>	<b>96 604</b>	<b>129 041</b>	<b>--</b>	<b>129 041</b>
Distribuce	--	(9 078)	--	--	--	(151)	(9 229)	--	(9 229)
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	279	1 145	--	1 424	--	1 424
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	16 273	16 273	--	16 273
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	1 326	--	--	(1 326)	--	--	--
<b>k 30. září 2011</b>	<b>11 444</b>	<b>--</b>	<b>7 360</b>	<b>(478)</b>	<b>7 783</b>	<b>111 400</b>	<b>137 509</b>	<b>--</b>	<b>137 509</b>

## ***Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období devíti měsíců končících 30. zářím 2011***

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

### *a. Základní předpoklady přípravy účetních výkazů*

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

### *b. Zásadní účetní postupy používané Společností*

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů, zásadní účetní postupy, prezentace a metody výpočtu byly v těchto finančních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2010.

### *c. Sezónní a ekonomické vlivy*

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

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

V prvních devíti měsících roku 2011 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 126 257 tisíc EUR, což představuje meziroční nárůst o 15,6 %. Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla ve stejném období 94 432 tisíc EUR, tj. meziročně o 19,7 % více. Klíčovou rolí ve vývoji výnosů sehrál pokračující růst cenových indexů polymerů.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 26 043 tisíc EUR, meziročně o 2,2 % více. Nárůstu bylo dosaženo díky vývoji cenových indexů polymerů v porovnávaných obdobích a následnému efektu mechanismu přenesení cen. Hospodaření Společnosti bylo tímto mechanismem ovlivněno nepříznivě v první polovině roku 2010 i 2011. Zatímco však v roce 2010 přechodný pokles cen polymerů příznivě ovlivnil až čtvrté čtvrtletí roku, v tomto roce došlo k pozitivnímu vlivu na hospodaření Společnosti již ve třetím čtvrtletí.

V prvních devíti měsících roku 2011 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 6 701 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 5 227 tisíc EUR. Tyto položky představují realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna těchto položek byla dána vývojem kurzu

české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V prvních devíti měsících roku 2011 dosáhly celkové konsolidované investice 25 728 tisíc EUR, o 350,5 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu v České republice a výstavby závodu v Egyptě.

#### *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*

Dne 8. června 2011 PEGAS podepsal smlouvu na 5letý neamortizovaný klubový úvěr ve výši 180 milionů EUR. Úvěr bude použit na financování nových kapitálových investic a refinancování předchozí úvěrové facility. Bankovní úvěry čerpané Společností se sestávají z revolvingového úvěru do výše 165 milionů EUR a kontokorentního úvěru do výše 15 milionů EUR. Úrok je založen na úrokové sazbě EURIBOR a úrokové marži závislé na aktuálním poměru ukazatele Čistý dluh/EBITDA Společnosti. Podmínky Úvěru nevyžadují v jeho průběhu žádné povinné splátky jistiny.

V průběhu prvních devíti měsíců roku 2011 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 96 238 tisíc EUR na 119 211 tisíc EUR (z 96 083 tisíc EUR na 98 205 tisíc EUR v prvních devíti měsících roku 2010).

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

#### *g. Dividenda*

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy. Představenstvo PEGAS NONWOVENS SA schválilo dne 18. července 2011 výplatu dividendy akcionářům Společnosti v celkové sumě 9 229 400 EUR, což představuje 1,00 EUR na akcii (pro celkový počet 9 229 400 akcií). Rozhodným dnem pro vznik nároku na dividendu (tj. dnem, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány

na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., NDS či jiných vypořádacích systémů) byl 20. říjen 2011 a výplata dividendy byla stanovena na 27. říjen 2011. Dividenda byla vyplacena z účtu emisního ážia.

#### *h. Vykazování dle segmentů*

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

#### *i. Významné události po skončení mezitímního období*

Dne 6. října 2011 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Wood & Company Funds SICAV PLC se sídlem Level 6, The Mall Offices, Floriana, FRN 1470, Malta, držela ke dni 4. října 2011 974 491 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 10,56% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 4. říjnem 2011 Wood & Company Funds SICAV PLC držel 682 491 akcií Společnosti, což představovalo 7,39% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 14. října 2011 Společnost zveřejnila informace ohledně uplatnění srážkové daně na platbu z emisního ážia ve výši 1,00 EUR na jednu akcii (viz. poznámka g).

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. září 2011.

#### *j. Změny ve složení entity a konsolidačním celku*

6. června 2011 PEGAS založil novou dceřinou společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC s počátečním základním kapitálem 2 500 tis. USD. Tato dceřiná společnost byla založena za účelem realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě.

#### *k. Zisk na akcii*

Zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném období přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném období.

Plně zředěný zisk na akcii se vypočítá na základě váženého průměru počtu akcií v oběhu (stanoveného obdobně jako v případě základního zisku na akcii) upraveného o vliv předpokládané emise všech potenciálních ředících cenných papírů, tj. v případě Skupiny o převoditelné dluhopisy. Převoditelné dluhopisy jsou dluhopisy s právem převodu na kmenové akcie.



Hodnoty základního a zředěného zisku na akcii jsou si navzájem rovny, jelikož Skupina nemá v rozvahový den uzavřenu žádnou smlouvu, která by v budoucnu mohla způsobit potenciální emisi nových akcií. V prvních devíti měsících roku 2011 ani v prvních devíti měsících roku 2010 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

### **Vážený průměr počtu kmenových akcií**

#### **2010**

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

#### **2011**

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

### **Základní ukazatel zisku na akcii**

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 222	5 480	17 609	16 273
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,89</b>	<b>0,59</b>	<b>1,91</b>	<b>1,76</b>

### **Zředěný ukazatel zisku na akcii**

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 222	5 480	17 609	16 273
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,89</b>	<b>0,59</b>	<b>1,91</b>	<b>1,76</b>

#### *1. Zpráva o vztazích*

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

*m. Schválení mezitímních účetních výkazů*

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 23. listopadu 2011.

**Marek Modecki**  
předseda představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA

**František Řezáč**  
člen představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA