



## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2014

PEGAS NONWOVENS SA | 28. SRPNA 2014

PEGAS NONWOVENS SA

# Pololetní zpráva 2014

28. srpna 2014

1	Úvod .....	4
2	Hlavní údaje za první pololetí 2014 .....	6
3	Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2014 .....	9
3.1	Finanční výsledky za první pololetí 2014 .....	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 2014 .....	30
8.1	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2014 a 30. června 2013 ve zkrácené podobě .....	31
8.2	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2014 a 30. června 2013 ve zkrácené podobě .....	32
8.3	Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2014, 31. prosinci 2013 a k 30. červnu 2013 ve zkrácené podobě .....	33
8.4	Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2014 a do 30. června 2013 ve zkrácené podobě .....	34
8.5	Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2014 a k 30. červnu 2013 ve zkrácené podobě .....	35
8.6	Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končící 30. červnem 2014 .....	36
9	Prohlášení .....	41
10	Kontakty .....	43
11	Výklad pojmů a zkratk .....	45
12	Ostatní informace .....	48

01



Úvod

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

Od svého založení v roce 1990 Společnost vyrostla v největšího výrobce netkaných spunmelt textilií v EMEA regionu, měřeno výrobní kapacitou v tunách (2013). PEGAS v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice a jednu výrobní linku v Egyptě, která započala s komerčním provozem v roce 2013. Celková roční instalovaná výrobní kapacita Společnosti je v současnosti až 90 tisíc tun netkaných textilií v České republice a až 20 tisíc tun v Egyptě. 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, jež realizovala investiční výstavbu v Egyptě. K 30. červnu 2014 PEGAS zaměstnával 579 lidí.

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

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

02



Hlavní údaje za první pololetí 2014

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	Za tři měsíce do 30. června			Za šest měsíců do 30. června		
	2013	2014	% změna	2013	2014	% změna
Výnosy	48 119	52 586	9,3%	98 052	111 415	13,6%
EBITDA	9 099	9 884	8,6%	19 160	22 136	15,5%
Provozní zisk (EBIT)	6 234	6 187	-0,8%	13 406	14 771	10,2%
Čistý zisk za období	3 748	4 997	33,3%	6 729	10 533	56,5%
CAPEX	14 299	453	-96,8%	31 991	1 539	-95,2%
<b>Poměrové ukazatele</b>						
EBITDA marže	18,9%	18,8%	-0,1 pb	19,5%	19,9%	0,4 pb
Marže provozního zisku (EBIT)	13,0%	11,8%	-1,2 pb	13,7%	13,3%	-0,4 pb
Marže čistého zisku	7,8%	9,5%	1,7 pb	6,9%	9,5%	2,6 pb
CAPEX jako % z výnosů	29,7%	0,9%	-28,8 pb	32,6%	1,4%	-31,2 pb
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	21 847	24 685	13,0%	43 252	49 563	14,6%
Počet zaměstnanců ke konci období	571	579	1,4%	571	579	1,4%
Průměrný počet zaměstnanců za období	555	566	2,0%	524	568	8,4%
<b>Měnové kurzy</b>						
Kč/EUR průměr	25,831	27,447	6,3%	25,699	27,444	6,8%
Kč/EUR ke konci období	25,950	27,450	5,8%	25,950	27,450	5,8%

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	31. prosince 2013	30. června 2014	% změna
Celková aktiva	356 742	350 020	-1,9%
Vlastní kapitál	125 633	125 200	-0,3%
Celkové zadlužení <sup>1</sup>	162 386	154 899	-4,6%
Čistý dluh <sup>2</sup>	149 323	145 236	-2,7%
Počet akcií ke konci období	9 229 400	9 229 400	—

<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 meziročně zvýšili ukazatel EBITDA o téměř 9% na 9,9 milionu EUR. Největší měrou se na tomto růstu samozřejmě podílel přínos nové výrobní linky v Egyptě. Provozní výsledky v Egyptě nás doposud velmi těší a již dnes se dá říci, že egyptská výrobní linka je schopna dosahovat obdobných výrobních parametrů na jaké jsme zvyklí v našich českých závodech. Osobně jsem také velmi spokojen s vývojem produktového portfolia, kde jsme v první polovině tohoto roku potvrdili dříve indikovaný trend zvyšování podílu technologicky vyspělých materiálů.

Z hlediska dosažených provozních parametrů mohu potvrdit naplnění našich očekávání v oblasti prodeje, kde došlo k posílení skladové zásoby hotových produktů umožňující efektivnější plánování výrobních bloků. V oblasti výroby stále ještě cítíme určité možnosti pro zlepšování, což nám, společně s ostatními zmíněnými faktory, dává dostatečnou důvěru ve splnění celoročního výhledu, ale i dobré předpoklady z dlouhodobějšího hlediska.“

## Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2014

V prvním pololetí roku 2014 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu se zveřejněným výhledem na celý rok 2014.

Na základě dosažených výsledků za první pololetí 2014 a s ohledem na vývoj na evropském a blízkovýchodním trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2014 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste v rozmezí 12 až 22% v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2013 (38,6 milionu EUR).

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 12 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR).



03



Mezitímní zpráva o podnikání  
za první pololetí 2014

## 3.1 Finanční výsledky za první pololetí 2014

### Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2014 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 111,4 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 13,6%. Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí tohoto roku 52,6 milionu EUR, tj. o 9,3% více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším prodejem hotových výrobků díky produkci z nové výrobní linky v Egyptě. Změna cen polymerů měla na meziroční srovnání minimální vliv.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2014 meziročně vzrostly o 13,2% na částku 89,3 milionu EUR. V samotném druhém čtvrtletí roku 2014 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 42,7 milionu EUR, což je o 9,4% meziročně více. Hlavním důvodem navýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů spojená s vyšším prodejem a růst cen polymerů.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2014 hodnoty 22,1 milionu EUR, meziročně o 15,5% více. Nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu egyptského výrobního závodu. Výsledek byl také podpořen slabším kurzem koruny vůči měně EUR. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním srovnání negativní. Výsledky za první pololetí jsou v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 12% do 22%.

EBITDA v druhém čtvrtletí roku 2014 činila 9,9 milionu EUR, tj. o 8,6% meziročně více, a to ze stejných důvodů, jako je uvedeno výše. Ukazatel EBITDA za samotné druhé čtvrtletí byl ovlivněn nárůstem skladových zásob.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2014 19,9%, tj. o 0,4 procentního bodu více než ve stejném období roku 2013. EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2014 činila 18,8%, o 0,1 procentního bodu méně než v přechozím roce.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině tohoto roku 83,8 milionu EUR, tj. meziročně o 13,7% více. V samotném druhém čtvrtletí 2014 tato položka činila 39,8 milionu EUR, což je o 9,9% více v porovnání se stejným obdobím minulého roku. Hlavním faktorem pro meziroční růst byla vyšší spotřeba vstupních materiálů spojená s produkcí výrobního závodu v Egyptě a růst cen polymerů.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2014 5,0 milionu EUR, tj. meziročně o 0,1% méně. V meziročním srovnání osobních nákladů vyjádřených v měně EUR se pozitivně projevilo oslabení kurzu koruny vyvolané intervencí ČNB na konci roku 2013. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly v prvním pololetí roku 2014 o 6,9%. Na tomto navýšení se podílel nárůst zaměstnanců v egyptském výrobním závodě a nábor zaměstnanců související se zprovozněním dodatečného systému kontroly kvality v České republice.

V samotném druhém čtvrtletí pak osobní náklady klesly o 9,3% na 2,3 milionu EUR na základě přecenění opčního programu na reálnou hodnotu a oslabení kurzu české koruny vůči EUR.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině tohoto roku 0,5 milionu EUR oproti nákladu 0,2 milionu EUR v roce 2013. Ve druhém čtvrtletí 2014 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,6 milionu EUR.

### Odpisy

Konsolidované odpisy činily v první polovině roku 2014 7,4 milionu EUR, meziročně o 28,0% více. V samotném druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 3,7 milionu EUR, meziročně o 29,0% více. Růst odpisů byl zapříčiněn zařazením nové výrobní linky v Egyptě do majetku.

### Provozní výsledek

V první polovině roku 2014 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 14,8 milionu EUR, o 10,2% více než ve stejném období roku 2013.

Ve druhém čtvrtletí roku 2014 se provozní zisk (EBIT) v meziročním srovnání držel na úrovni 6,2 milionu EUR.

### Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2014 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) výnos 1,1 milionu EUR, v porovnání s nákladem 3,4 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 souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky, včetně vnitropodnikových půjček dceřiné společnosti v Egyptě). Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném druhém čtvrtletí roku 2014 výnos 1,5 milionu EUR.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 4,2 milionu EUR, tj. o 98,3% více ve srovnání se stejným obdobím roku 2013. Ve druhém čtvrtletí 2014 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 2,1 milionu EUR, o 90,4% více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Důvodem pro růst úrokových nákladů v meziročním srovnání bylo ukončení aktivace úrokových nákladů do pořizovací ceny výrobního závodu v Egyptě v souvislosti s uvedením linky do provozu.

### Daň z příjmů

V první polovině roku 2014 činila daň z příjmů 1,1 milionu EUR, o 3,8% méně než ve stejném období roku 2013. Splatná daň činila 1,2 milionu EUR (1,0 milionu EUR v roce 2013), zatímco změna v odložené dani reprezentovala výnos 0,1 milionu EUR. Splatná daň z příjmů v tomto období vzrostla v důsledku nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích.

V samotném druhém čtvrtletí 2014 dosáhla daň z příjmů 0,6 milionu EUR v porovnání s částkou 1,1 milionu EUR ve stejném období minulého roku. Splatná daň činila ve druhém čtvrtletí 2014 0,6 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani byla nevýznamná.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2014 hodnoty 10,5 milionu EUR, což je meziročně o 56,5% více zejména z titulu vykázaných nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích. Opačný vliv na čistý zisk měly úrokové náklady, které jsou po uvedení investice v Egyptě do provozu již plně zohledněny ve výsledku společnosti. Ve druhém čtvrtletí 2014 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 5,0 milionu EUR, o 33,3% více než ve stejném období roku 2013. Nárůst čistého zisku v tomto období je způsoben stejnými vlivy, které působily na meziroční nárůst čistého zisku v pololetním srovnání.

## Investice

V první polovině roku 2014 činily konsolidované investiční výdaje 1,5 milionu EUR, což je o 95,2% méně než ve stejném období loňského roku. Ve druhém čtvrtletí roku 2014 činily konsolidované investice 0,5 milionu EUR, o 96,8% méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Investiční výdaje v roce 2014 reprezentují běžné investice na údržbu.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 12 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR).

## Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2014 výše 154,9 milionu EUR, tj. o 4,6% méně ve srovnání s 31. prosincem 2013. Čistý dluh k 30. červnu 2014 dosáhl výše 145,2 milionu EUR, což je o 2,7% méně v porovnání s 31. prosincem 2013. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2014 3,5 násobku.

## 3.2 Pololetní přehled vývoje Společnosti

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2014 hodnoty 49 563 tun, což představuje nárůst o 14,6% ve srovnání s prvním pololetím roku 2013. Ve druhém čtvrtletí 2014 Společnost vyrobila 24 685 tun, o 13,0% více v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Vyšší výrobu v roce 2014 podpořila produkce nového výrobního závodu v Egyptě.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2014 87,2% a mírně se tak meziročně snížil. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve druhém čtvrtletí 2014 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 86,7%, což představuje pokles o 1,5 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 2014 výše 60,1 milionu EUR, což představuje pokles o 5,6% v porovnání s prvním pololetím roku 2013. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním pololetí roku 2014 54,0%, o 11,0 procentního bodu méně než v prvním pololetí roku 2013. Ve druhém čtvrtletí roku 2014 se tento podíl mírně snížil na 53,7%. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním pololetí roku 2014 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 37,0 milionu EUR, což představuje nárůst o 57,0% v porovnání s prvním pololetím roku 2013. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2014 činil 33,2% a v samotném druhém čtvrtletí roku 2014 se tento podíl snížil na 33,0%.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním pololetí roku 2014 hodnoty 14,3 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 32,3%. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2014 činil 12,8% a ve druhém čtvrtletí letošního roku dosáhl 13,3%.

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 2014 36,6 milionu EUR, což představuje 32,8% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 37,8% podílem ve stejném období roku 2013. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 54,7 milionu EUR a představovaly tak 49,1% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 20,1 milionu EUR a představovaly 18,1% podíl na celkových výnosech.

### 3.3 Investice v Egyptě

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 Společnost v roce 2011 rozhodla o výstavbě nového výrobního závodu v Egyptě.

Dle původní koncepce Společnost předpokládá výstavbu dvou výrobních linek. První linka má kapacitu zhruba 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu) a byla uvedena do provozu v průběhu třetího čtvrtletí roku 2013. V případě příznivých podmínek na trhu v regionu pak Společnost předpokládá rozšíření závodu v roce 2016, díky němuž by celková kapacita závodu v Egyptě vzrostla na 40–45 tisíc tun.

### 3.4 Výzkum a vývoj

Vývoj nových aplikací, výrobků a optimalizace technologií a výrobků 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.

Z technologického pohledu pracuje oddělení techniků na dvou základních cílech:

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

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.

---

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

Kromě ultralehkých materiálů PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, které jsou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotyk. Tyto materiály jsou již dnes postupně úspěšně uváděny do komerční výroby a přináší řadu výhod zákazníkům. Vývoj v této oblasti bude dále zaměřen do směru tzv. 3D struktury netkaných textilií.

Další oblastí vývoje je rovněž využití netradičních polymerů mimo klasické ropné zdroje. PEGAS proto nyní ověřuje použitelnost především biopolymerů pro stávající zvlákňovací spunmelt technologie, které Společnost používá.

Jedním z dalších možných směrů může být v budoucnu i prověření možnosti komercializace modifikované MB technologie do oblasti nano vláken a výroba netkané textilie na jejich bázi.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, které pozitivně podporují výzkumné zdroje Společnosti, zejména v oblastech modelování struktur netkaných textilií, 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 trhu netkaných textilií typu spunmelt pro výrobu hygienických výrobků na jednorázové použití v EMEA regionu a
- 3) zajištění solidní návratnosti pro akcionáře.

Společnost hodlá dosáhnout naplnění této strategie splněním následujících cílů:

*Investice do technologicky vyspělých výrobních kapacit:* PEGAS bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit v oblasti EMEA. Poslední výrobní linka ve Znojmě byla spuštěna ve druhé polovině roku 2011 a nová výrobní linka v Egyptě započala výrobu v roce 2013.

*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. Cílem Společnosti je zůstat na špičce technického rozvoje v odvětví, dodávat zákazníkům výrobky té nejvyšší kvality a pravidelně vyvíjet a komercializovat nové materiály.

*Zaměření na technologicky pokročilé produkty:* PEGAS je největším výrobcem speciálních bikomponentních netkaných textilií typu spunmelt v regionu EMEA s rozsáhlými zkušenostmi s konfigurací a výrobou ultralehkých materiálů. V letech 2012 až 2013 Společnost úspěšně komercializovala nové materiály s mimořádnými vlastnostmi.

*Udržení vynikající finanční výkonnosti v odvětví:* Hlavním cílem PEGASu je růst spolu se svým klíčovým trhem a dosahovat vysokých provozních marží v porovnání se svými konkurenci.

renty. PEGAS generuje značné peněžní toky z provozní činnosti, které jsou používány na další expanzi, snížení dluhu a umožňují výplatu dividendy.

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

## 3.6 Rizikové faktory

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

### MARKETING A PRODEJ

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

Vysoká koncentrace zákazníků, kteří představují významné procento tržeb Společnosti, a ztráta jednoho nebo více takových zákazníků může mít negativní vliv na tržby a ziskovost Společnosti.

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

### VÝROBA

Přerušeni výroby může mít závažný vliv na chod Společnosti. PEGAS je závislý na jednom výrobcu strojů a poskytovateli technické podpory výrobních linek. PEGAS nemusí být schopen rekonfigurovat své výrobní linky včas a tímto reagovat na změny poptávky po určitých typech netkaných textilií. Výrobní zařízení od jiných výrobců se mohou ukázat jako výkonnější a rychleji rozvíjející se než ta od dodavatele zařízení pro PEGAS.

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

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

PEGAS je závislý na externích dodavatelích klíčových surovin a růst nákladů na suroviny a elektrickou energii může mít zásadní vliv na finanční a provozní výkonnost Společnosti, přestože je růst cen polymerů přenesen do zákaznických cen.

### VÝZKUM A VÝVOJ

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



#### POTENCIÁLNÍ EXPANZE

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

#### PRÁVO A DUŠEVNÍ VLASTNICTVÍ

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

PEGAS může porušovat duševní vlastnictví a práva jiných osob.

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

#### FINANCE

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

Volatility kurzu české koruny a eura mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

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

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

Pojistné krytí nemusí dostatečně 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 vzhledem k jejich omezenému počtu na trhu.

#### ZMĚNY VLASTNICTVÍ

100% akcií PEGASu je volně obchodovatelných a vlastnická struktura je velmi roztržštěná. 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 než investice v rozvinutých zemích. Tato rizika zahrnují, ale nejsou omezena na změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchaní 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 byl i Egypt v minulosti cílem náhodných teroristických útoků. Není zaručeno, že extremisté nebo teroristické skupiny nebudou vyvolávat nebo pokračovat v Egyptě v náhodných aktech násilí, ani že vláda bude i nadále schopna relativně úspěšně udržet současnou úroveň pořádku a stability v zemi.

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

04



Akcie a akcionářská struktura

## Struktura akcionářů k 30. červnu 2014

Institucionální a drobní investoři (společně volný trh)	100%
Z toho vrcholový management Společnosti	0,7%

*Zdroj: Údaje Společnosti*

Celkový podíl akcií ve vlastnictví členů managementu Společnosti činil k 30. červnu 2014 0,7% a od konce roku 2013 se nezměnil.

Dne 22. ledna 2014 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že Genesis Asset Managers, LLP se sídlem 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, 19801, USA, držel k 20. lednu 2014 celkem 343 315 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představovalo 3,72% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 20. lednem 2014 Genesis Asset Managers, LLP držel 561 200 akcií Společnosti, což představovalo 6,08% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Kromě tohoto hlášení Společnost neobdržela za období prvních šesti měsíců roku 2014 žádné další hlášení akcionáře o nabytí či změně významného podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech spojených s akciemi vydaných Společností.

## Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v první polovině roku 2014<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 2014 se akcie PEGASu na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 696 milionů Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 0,7 milionu PLN. Nejnižší cena byla v průběhu prvních šesti měsíců roku 2014 592 Kč a 83 PLN a nejvyšší 620,10 Kč a 100,90 PLN na BCPP a varšavské burze.

Závěrečná cena 30. června 2014 činila 599,50 Kč na BCPP a 92,45 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace dosáhla 5,5 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

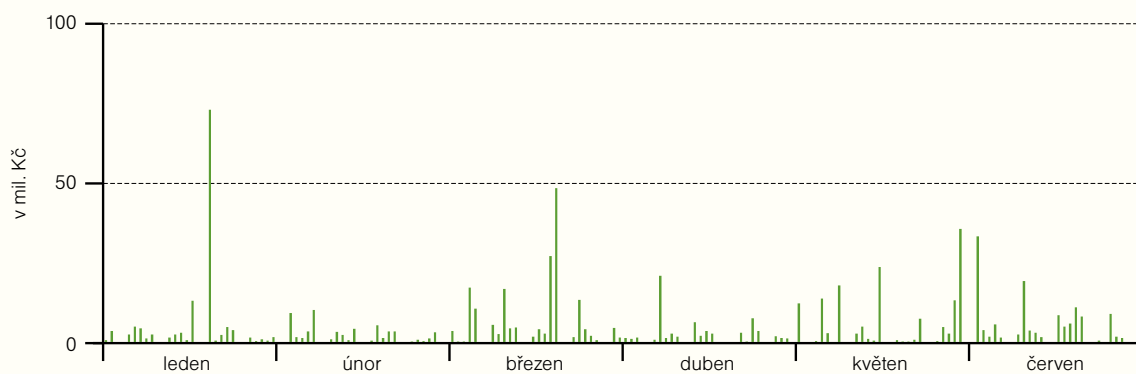
<sup>4</sup> Zdroj: Webové stránky BCPP a WSE

## Vývoj ceny akcie PEGASu na BCPP (od 1. ledna 2014 do 30. června 2014)

### Cena akcie



### Objemy obchodů



Zdroj: BCPP

05



Dividendová politika  
a vyhlášení dividendy

Řádná valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala dne 16. června 2014 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 10 152 340 EUR, tj. 1,10 EUR na akcii. Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2013 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 17. října 2014 a den výplaty dividendy na 29. října 2014.

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



06



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 přerušování 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 od 18. prosince 2007 a poslední mohly být uplatněny od 18. prosince 2010.

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 rozhodla o schválení úhrnného počtu 230 735 virtuálních opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich propojené osoby, a to bezúplatně. Každá virtuální opce dává členu představenstva v případě realizace právo na virtuální akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473,00 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCP“) ke dni 15. prosince 2009, zvýšený o 10 %, a závěrečnou cenou akcií na BCP v den předcházející dni realizace virtuální opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno). 25 % virtuálních opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny od 18. prosince 2010 a poslední od 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění od 18. prosince 2010) plně nahradily poslední opce v rámci akciového bonusového programu, který ŘVH schválila v roce 2007 (se stejným datem možného uplatnění). Právo na 34 008 kusů opcí se dnem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo. 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 2014 činil 356 839 opcí.

V prvním pololetí roku 2014 nebyly žádné stínové opce uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí k 30. červnu 2014 činila 1 069 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.

07



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 2013.

## Řádná valná hromada konaná dne 16. června 2014

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS SA, jež se konala 16. června 2014 v Lucemburku, byly schváleny návrhy č. 1 až 10 předložené k projednání a hlasování.

Návrhy č. 11 až 14 byly následně schváleny na mimořádné valné hromadě konané dne 21. července 2014.

Program řádné i mimořádné valné hromady 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 2013 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2013.
- 3) Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2013.
- 4) Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2013 a výplata dividend ve výši 10 152 340 EUR, tj. 1,10 EUR za akcii.
- 5) Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2013 a v souvislosti s ním.
- 6) Znovujmenování p. Marka Modecki a p. Jana Sýkory členy představenstva společnosti PEGAS.
- 7) Jmenování lucemburského nezávislého auditora („réviseur d'entreprises“), který provede posouzení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2014.
- 8) Schválení pravidel odměňování členů představenstva bez výkonné pravomoci za finanční rok 2014.
- 9) Schválení pravidel odměňování členů představenstva s výkonnou pravomocí za finanční rok 2014.
- 10) Schválení nového motivačního plánu ve prospěch členů senior managementu a členů představenstva společnosti PEGAS spočívajícího ve vydání nových warrantů společností PEGAS.
- 11) Přeměna 230 735 kusů virtuálních opcí poskytnutých v rámci bonusového programu zřízeného v roce 2010 ve prospěch členů senior managementu a členů představenstva společnosti PEGAS na 230 735 kusů warrantů, a to bez úplaty ze strany držitelů virtuálních opcí ve prospěch společnosti PEGAS.
- 12) Vydání 230 735 kusů warrantů v rámci nového motivačního plánu dle bodu 10 programu a s tím spojené vyloučení přednostních upisovacích práv akcionářů.

- 13) Změna (nové znění) článků 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (v celém rozsahu), 17.2 a 18.3 stanov společnosti PEGAS, včetně schválení nového autorizovaného kapitálu.
- 14) Zmocnění představenstva vyloučit nebo omezit přednostní právo akcionářů k úpisu nových cenných papírů vydaných v rámci nového autorizovaného kapitálu, který má být schválen pod bodem 13 programu.
- 15) Různé.

## Složení představenstva ke dni 30. června 2014

### PŘEDSTAVENSTVO PEGAS NONWOVENS SA

Jméno	Věk	Pozice / Funkce	Adresa	Funkční období v první polovině 2014
František Řezáč	40	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2014 – 30. 6. 2014
František Klaška	57	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2014 – 30. 6. 2014
Marian Rašík	43	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2014 – 30. 6. 2014
Marek Modecki	55	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2014 – 30. 6. 2014
Jan Sýkora	42	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, L-2320, Lucemburské velkovévodství	1. 1. 2014 – 30. 6. 2014

Valná hromada se rozhodla znovuzvolit neexekutivní členy představenstva společnosti PEGAS, pana Marka Modeckého a Jana Sýkoru, pro období končící na ŘVH společnosti PEGAS v roce 2016.

Během prvního pololetí roku 2014 nedošlo k žádným dalším personálním změnám v představenstvu Společnosti.



## Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/EUR 27,45 a USD/EUR 1,366 platné k 30. červnu 2014.

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	132	100 % podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100 %	550 000 tis. Kč	20 036	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	23 679	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	23 679	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	7	100 % podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC <sup>7</sup>	6. 6. 2011	100 %	23 000 tis. USD	16 837	100 % podíl v hodnotě 23 000 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.



08



Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka  
společnosti PEGAS NONWOVES SA za období  
šesti měsíců končících 30. červnem 2014

## 8.1 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období šesti měsíců do 30. června 2014 a 30. června 2013 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 2013 (neauditované)	30. června 2014 (neauditované)	
Výnosy	98 052	111 415	13,6 %
Spotřeba materiálu a služeb	-73 679	-83 806	13,7 %
Osobní náklady	-4 998	-4 992	-0,1 %
Ostatní provozní výnosy/náklady - netto	-215	-481	123,7 %
<b>EBITDA</b>	<b>19 160</b>	<b>22 136</b>	<b>15,5 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-5 754	-7 365	28,0 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>13 406</b>	<b>14 771</b>	<b>10,2 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	7 303	3 465	-52,6 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-10 671	-2 356	-77,9 %
Úrokové výnosy	20	17	-15,0 %
Úrokové náklady	-2 138	-4 218	97,3 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>7 920</b>	<b>11 679</b>	<b>47,5 %</b>
Daň z příjmu - náklad/výnos	-1 191	-1 146	-3,8 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>6 729</b>	<b>10 533</b>	<b>56,5 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	1 783	99	-94,4 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-3 689	-843	-77,1 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>4 823</b>	<b>9 789</b>	<b>102,9 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,73	1,14	56,2 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,73	1,14	56,2 %

## 8.2 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. června 2014 a 30. června 2013 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 2013 (neauditované)	30. června 2014 (neauditované)	
Výnosy	48 119	52 586	9,3 %
Spotřeba materiálu a služeb	-36 172	-39 765	9,9 %
Osobní náklady	-2 566	-2 328	-9,3 %
Ostatní provozní výnosy/náklady - netto	-282	-609	116,0 %
<b>EBITDA</b>	<b>9 099</b>	<b>9 884</b>	<b>8,6 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-2 865	-3 697	29,0 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>6 234</b>	<b>6 187</b>	<b>-0,8 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	4 254	2 808	-34,0 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-4 602	-1 357	-70,5 %
Úrokové výnosy	19	17	-10,5 %
Úrokové náklady	-1 107	-2 089	88,7 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 798</b>	<b>5 566</b>	<b>16,0 %</b>
Daň z příjmu - náklad/výnos	-1 050	-569	-45,8 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>3 748</b>	<b>4 997</b>	<b>33,3 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	960	-16	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-2 668	-964	-63,9 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>2 040</b>	<b>4 017</b>	<b>96,9 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,41	0,54	31,7 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,41	0,54	31,7 %

## 8.3 Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2014, 31. prosinci 2013 a k 30. červnu 2013 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 2013 (neauditované)	31. prosince 2013 (auditované)	30. června 2014 (neauditované)
<b>AKTIVA</b>			
<i><b>Dlouhodobý majetek</b></i>			
Dlouhodobý hmotný majetek	194 421	181 584	176 867
Dlouhodobý nehmotný majetek	669	586	547
Goodwill	89 408	84 599	84 522
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>284 498</b>	<b>266 769</b>	<b>261 936</b>
<i><b>Oběžná aktiva</b></i>			
Zásoby	18 305	32 618	32 692
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	44 963	43 250	44 544
Pohledávky z daně z příjmů	157	1 042	1 185
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 351	13 063	9 663
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>72 776</b>	<b>89 973</b>	<b>88 084</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>357 274</b>	<b>356 742</b>	<b>350 020</b>
<b>PASIVA</b>			
<i><b>Základní kapitál a rezervní fondy</b></i>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond	8 852	8 733	9 152
Rozdíly z přepočtu	2 735	-2 306	-3 149
Ostatní změny ve vlastním kap.	-2 277	-2 911	-2 812
Nerozdělený zisk	115 872	110 673	110 565
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>136 626</b>	<b>125 633</b>	<b>125 200</b>
<i><b>Dlouhodobé závazky</b></i>			
Bankovní úvěry	144 865	146 200	130 913
Odložený daňový závazek	12 743	13 126	13 059
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>157 608</b>	<b>159 326</b>	<b>143 972</b>
<i><b>Krátkodobé závazky</b></i>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	50 535	56 489	58 733
Daňové závazky	2 028	1 094	115
Krátkodobá část bankovních úvěrů	10 477	14 200	22 000
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>63 040</b>	<b>71 783</b>	<b>80 848</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>220 648</b>	<b>231 109</b>	<b>224 820</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>357 274</b>	<b>356 742</b>	<b>350 020</b>

## 8.4 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2014 a do 30. června 2013 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 2013 (neauditované)	30. června 2014 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>7 920</b>	<b>11 679</b>
Úpravy o:		
Odpisy	5 754	7 365
Kurové změny	-547	-4 599
Úrokové náklady	2 138	4 218
Ostatní změny ve vlastním kap.	1 783	99
Ostatní finanční výnosy/náklady	-292	-131
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/růst stavu zásob	1 546	2 518
Pokles/růst pohledávek	-6 582	-3 714
Růst/pokles závazků	-1 807	-6 103
Zaplacená daň z příjmu	-1 065	-1 710
<b>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</b>	<b>8 848</b>	<b>9 622</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	-31 991	-1 539
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>-31 991</b>	<b>-1 539</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/pokles bankovních úvěrů	8 437	-7 541
Zaplacené úroky	-1 993	-4 073
Ostatní finanční výnosy/náklady	292	131
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>6 736</b>	<b>-11 483</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>25 758</b>	<b>13 063</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-16 407</b>	<b>-3 400</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. červnu</b>	<b>9 351</b>	<b>9 663</b>

## 8.5 Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních šesti měsících k 30. červnu 2014 a k 30. červnu 2013 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	Zákonný rezervní fond	Ostatní změny ve vlastním kap.	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
<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>
Distribuce	–	–	–	–	-9 691	<b>-9 691</b>
Ostatní úplný výsledek za období	–	–	1 783	-3 689	–	<b>-1 906</b>
Čistý zisk za dané období	–	–	–	–	6 729	<b>6 729</b>
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>k 1. lednu 2014</b>	<b>11 444</b>	<b>8 733</b>	<b>-2 911</b>	<b>-2 306</b>	<b>110 603</b>	<b>125 563</b>
Distribuce	–	–	–	–	-10 152	<b>-10 152</b>
Ostatní úplný výsledek za období	–	–	99	-843	–	<b>-744</b>
Čistý zisk za dané období	–	–	–	–	10 533	<b>10 533</b>
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	–	419	–	–	-419	–
<b>k 30. červnu 2014</b>	<b>11 444</b>	<b>9 152</b>	<b>-2 812</b>	<b>-3 149</b>	<b>110 565</b>	<b>125 200</b>

## 8.6 Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období šesti měsíců končících 30. červnem 2014

### Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

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

### a) 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 2013.

### b) 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.

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

V první polovině roku 2014 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 111 415 tisíc EUR, což představuje meziroční nárůst o 13,6%. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším prodejem hotových výrobků díky produkci z nové výrobní linky v Egyptě. Změna cen polymerů měla na meziroční srovnání minimální vliv.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2014 hodnoty 22 136 tisíc EUR, meziročně o 15,5% více. Nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu egyptského výrobního závodu. Výsledek byl také podpořen slabším kurzem koruny vůči měně EUR. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním srovnání negativní. Výsledky za první pololetí jsou v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 12% do 22%.

V prvních šesti měsících roku 2014 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 3 465 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 2 356 tisíc EUR. Tyto položky představují realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna 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 (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky, včetně vnitropodnikových půjček dceřiné společnosti v Egyptě).



V první polovině roku 2014 činily konsolidované investiční výdaje 1 539 tisíc EUR, což je o 95,2% méně než ve stejném období loňského roku. Investiční výdaje v roce 2014 reprezentují běžné investice na údržbu.

#### d) 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.

#### e) 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 2014 Společnost snížila svůj bankovní dluh z 160 400 tisíc EUR na 152 913 tisíc EUR (zvýšila z 151 704 tisíc EUR na 155 342 tisíc EUR v prvních šesti měsících roku 2013). Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2014 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních šesti měsících roku 2014 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

#### f) Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 16. června 2014 v Lucemburku, rozhodla o schválení výplaty dividendy ve výši 10 152 340 EUR, tj. 1,10 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy bude zisk roku 2013 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 17. října 2014 a den výplaty dividendy na 29. října 2014.

#### g) 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

Mimořádná valná hromada, jež se konala dne 21. července 2014, rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010-2013 Společností čle-

nům představenstva a členům senior managementu a/nebo jejich propojených společností na 230 735 warrantů. Dále rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů členům představenstva a členům senior managementu Společnosti a/nebo jejich propojených společností, a to za upisovací kurz 5,89 Kč za nový warrant, který členové představenstva uhradí v hotovosti. K těmto warrantům valná hromada rozhodla vyloučit přednostní upisovací práva akcionářů. Vyloučení přednostních upisovacích práv akcionářů bylo vyloučeno i ve vztahu k potenciálnímu vydání nových cenných papírů představujících nový autorizovaný kapitál.

Mimořádná valná hromada také rozhodla o změně (formou nahrazení novým zněním) článků 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (v celém rozsahu), 17.2 a 18.3 stanov.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. červnu 2014.

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

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

### j) Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

#### ÚROKOVÉ SWAPY

Společnost měla k 30. červnu 2014 otevřeny dva úrokové swapy uzavřené v roce 2011 v celkové nominální hodnotě 98 000 tis. EUR. Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2014 a 31. prosinci 2013 je uvedena v následující tabulce.

Protistrana	K 31. prosinci 2013	K 30. červnu 2014
Česká spořitelna	-1 794	-1 749
ING	-1 799	-1 755
<b>Celkem</b>	<b>-3 593</b>	<b>-3 504</b>

Reálná hodnota swapů k 30. červnu 2014 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 63,8% dluhu Společnosti (60,7% ke dni 31. prosince 2013).

#### SENZITIVITA REÁLNÉ HODNOTY ÚROKOVÝCH SWAPŮ

Zvýšení výnosové křivky o 1% (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 1 717 tis. EUR k 30. červnu 2014 (o zhruba 2 168 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1% (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů o zhruba 586 tis. EUR k 30. červnu 2014 (o zhruba 1 554 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

#### MĚNOVÉ FORWARDY

Společnost měla k 30. červnu 2014 otevřeno šest měnových forwardů EUR/Kč v celkové nominální hodnotě 6 000 tis. EUR. V průběhu prvních šesti měsíců roku 2014 došlo ke splatnosti šesti měnových forwardů EUR/Kč o celkové nominální hodnotě 6 000 tis. EUR.

Reálná hodnota měnových forwardů k 30. červnu 2014 činila -141 tis. EUR (-250 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

#### SENZITIVITA REÁLNÉ HODNOTY MĚNOVÝCH FORWARDŮ

Oslabení kurzu české koruny vůči měně EUR o 10% by snížilo reálnou hodnotu měnových forwardů o zhruba 545 tis. EUR k 30. červnu 2014 (o zhruba 1 066 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Posílení kurzu české koruny vůči měně EUR o 10% by zvýšilo reálnou hodnotu měnových forwardů o zhruba 666 tis. EUR k 30. červnu 2014 (o zhruba 1 303 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Reálná hodnota swapů i měnových forwardů je odvislá od výnosové křivky na EUR či Kč 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).

### 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.

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 šesti měsících roku 2014 ani v prvních šesti měsících roku 2013 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

#### VÁŽENÝ PRŮMĚR POČTU KMENOVÝCH AKCIÍ

##### 2013

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

##### 2014

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

ZÁKLADNÍ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2013	30. 6. 2014	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	3 748	4 997	6 729	10 533
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>0,41</b>	<b>0,54</b>	<b>0,73</b>	<b>1,14</b>

ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		Za tři měsíce končící		Za šest měsíců končících	
		30. 6. 2013	30. 6. 2014	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	3 748	4 997	6 729	10 533
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Zředený ukazatel zisku na akci</b>	<b>EUR</b>	<b>0,41</b>	<b>0,54</b>	<b>0,73</b>	<b>1,14</b>

**l) Zpráva o vztazích**

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních šesti měsících roku 2014.

**m) Schválení mezitímních účetních výkazů**

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 28. srpna 2014.



Marek Modeckí  
Předseda představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA



František Řežáč  
Člen představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA

09



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 2014



Marek Modecki  
*Předseda představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč  
*Člen představenstva*  
PEGAS NONWOVENS SA

10



Kontakty



**PR/IR Officer**

PEGAS NONWOVENS

Tel.: +420 515 262 408

GSM: +420 724 311 544

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

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 šest výrobních linek.

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

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

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

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

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

**Spunmelt/technologie Spunmelt** – technologie výroby netkané textilie. Tavenina polymeru je vytlačována do dlouhého kanálu, 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.

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

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

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

## Předmět podnikání (článek 3 Stanov):

Předmětem Společnosti je:

- a) nabývání podílů a majetkových účastí v jakékoliv formě v obchodních, průmyslových, finančních a jiných entitách se sídlem v Lucembursku nebo v zahraničí;
- b) nabývání cenných papírů a práv prostřednictvím podílů a účastí, upisování nákupu opcí, vyjednávání a zejména získávání patentů, licencí a ostatních majetků, práv a majetku dle vlastní úvahy, vlastnictví, řízení, rozvoj, prodej či dispozice výše uvedeného v celku či po částech za úplaty 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.





 **PEGA GAS**  
NON WOVENS