

PEGAS NONWOVENS S.A. | Pololetní zpráva 2009 | 27. srpna 2009

Obsah

1	Úvod	4
2	Hlavní údaje za první pololetí 2009	6
3	Zpráva o podnikání za první pololetí 2009	9
3.1	Finanční výsledky za první pololetí 2009	10
3.2	Pololetní přehled vývoje Společnosti	12
3.3	Výzkum a vývoj	12
3.4	Strategie a výhled na 2009	13
3.5	Rizikové faktory	13
4	Akcie a akcionářská struktura	16
5	Dividendová politika a očekávaná dividenda	19
6	Zpráva o vztazích	21
7	Správa a řízení Společnosti	23
8	Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008	26
8.1	Metoda konsolidace	27
8.2	Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008	28
8.3	Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období tří měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008	29
8.4	Konsolidované rozvahy k 30. červnu 2009, 31. prosinci 2008 a 30. červnu 2008	30
8.5	Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2009 a do 30. června 2008	31
9	Prohlášení	32
10	Kontakty	34
11	Výklad pojmů a zkratk	36
12	Ostatní informace	39

1 Úvod

1 Úvod

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

Od svého založení v roce 1990 se Společnost za devatenáct let stala druhým největším výrobcem netkaných spunmelt textilií v Evropě měřeno výrobní kapacitou v tunách (2007). PEGAS v současné době provozuje osm výrobních linek. Celková výrobní kapacita Společnosti za rok je přibližně 70 000 tun netkaných textilií. PEGAS tvoří holdingová společnost v Lucembursku a pět provozních společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS – DS a.s., PEGAS-NT a.s., PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS a.s., všechny se sídlem v České republice. Ke konci prvního pololetí 2009 činil počet zaměstnanců PEGASu 382.

Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kótovány na burzách v Praze a ve Varšavě. Free float představuje 100 % akcií Společnosti a je v držení institucionálních a drobných investorů. K 30. červnu 2009 vlastnil management společně 1,2 % akcií.

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

2 Hlavní údaje za první pololetí 2009

2 Hlavní údaje za první pololetí 2009

Finanční ukazatele (v tis. EUR)	Za tři měsíce do 30. června			Za šest měsíců do 30. června		
	2008	2009	% změna	2008	2009	% změna
Celkové výnosy	37 589	27 528	(26,8 %)	75 344	63 191	(16,1 %)
EBITDA	10 218	8 382	(18,0 %)	20 693	22 393	8,2 %
Provozní zisk (EBIT)	6 009	4 435	(26,2 %)	12 415	14 637	17,9 %
Čistý zisk za období	11 681	9 303	(20,4 %)	23 241	16 024	(31,1 %)
CAPEX	5 991	347	(94,2 %)	17 124	415	(97,6 %)
Poměrové ukazatele						
EBITDA marže	27,2 %	30,4 %	3,2 pb	27,5 %	35,4 %	7,9 pb
Marže provozního zisku (EBIT)	16,0 %	16,1 %	0,1 pb	16,5 %	23,2 %	6,7 pb
Marže čistého zisku	31,1 %	33,8 %	2,7 pb	30,8 %	25,4 %	(5,4) pb
CAPEX jako % z výnosů	15,9 %	1,3 %	(14,6) pb	22,7 %	0,7 %	(22,0) pb
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	16 371	17 256	5,4 %	32 922	34 333	4,3 %
Počet zaměstnanců ke konci období	389	382	(1,8 %)	389	382	(1,8 %)
Měnové kurzy						
Kč/EUR průměr	24,826	26,677	7,5 %	25,194	27,142	7,7 %
Kč/EUR ke konci období	23,895	25,890	8,3 %	23,895	25,890	8,3 %
Finanční ukazatele (v tis. EUR)						
	31. prosince 2008	30. června 2009	% změna			
Celková aktiva	248 243	247 608	(0,3 %)			
Vlastní kapitál	99 179	118 583	19,6 %			
Celkové zadlužení ¹	120 851	102 940	(14,8 %)			
Čistý dluh/(Čistá hotovost) ²	120 542	102 672	(14,8 %)			
Počet akcií ke konci období	9 229 400	9 229 400	0 %			

Shrnutí hlavních finančních výsledků za první pololetí k 30. červnu 2009:

EBITDA činila v první polovině roku 2009 22,4 milionů EUR, tj. meziročně o 8,2 % více. Výše ukazatele EBITDA v prvním pololetí byla ovlivněna zejména jeho vyjímečným nárůstem v prvním čtvrtletí tohoto roku v důsledku nízkých vstupních cen polymerů a současně vyšších výstupních cen odrážejících hladinu cenových indikátorů čtvrtého čtvrtletí 2008. Tento efekt byl umocněn i vyprodáním navýšených skladových zásob hotových výrobků z konce předchozího roku.

Provozní zisk (EBIT) v prvním pololetí 2009 dosáhl úrovně 14,6 milionů EUR, tj. o 17,9 % meziročně více. Provozní zisk (EBIT) byl v první polovině roku 2009 ovlivněn stejnými faktory jako EBITDA, dále meziročně nižšími odpisy vyjádřenými v EUR v souvislosti s oslabením české koruny v porovnávaných obdobích.

¹ Zahrnuje dlouhodobý a krátkodobý finanční dluh

² Spočteno jako Celkové zadlužení minus peníze a peněžní ekvivalenty.

2 Hlavní údaje za první pololetí 2009

Celkové konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním pololetí 2009 63,2 milionu EUR, tj. o 16,1 % meziročně méně. Tržby byly ovlivněny zejména výrazným poklesem cen polymerů (PP a PE) na konci loňského roku, jenž se následně projevil snížením odbytových cen finální produkce. Naopak pozitivní vliv na tento ukazatel mělo vyprodání skladových zásob hotových výrobků z konce roku 2008.

Čistý zisk v první polovině roku 2009 dosáhl výše 16,0 milionů EUR, což představuje meziroční pokles o 31,1 %, a to zejména vlivem masivních nerealizovaných kurzových zisků vyplývajících z přecenění rozvahových položek (včetně jejich vlivu na daň z příjmu) z titulu posílení české koruny vůči EUR v prvním pololetí roku 2008.

Upřesnění odhadů na rok 2009

Na základě finančních a obchodních výsledků dosažených za první pololetí 2009 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled ukazatelů hospodaření na rok 2009.

Prohlášení generálního ředitele PEGAS NONWOVENS s.r.o., pana Františka Řezáče

„První pololetí roku 2009 se vyznačovalo bezproblémovou výrobou a silnými prodejními výsledky, které potvrzují stabilní pozici Společnosti na trhu s netkanými textiliemi. Optimisticky vidíme také výhled prodeje po zbývající část roku. Dosažené hospodářské výsledky za první pololetí 2009 považujeme za velmi dobré, kdy v souladu s naším očekáváním bylo hospodaření Společnosti zejména v prvním čtvrtletí pozitivně ovlivněno třemi faktory – rychlým prodejem skladových zásob z konce minulého roku, nízkými cenami vstupních materiálů polymerů a současně zachováním odbytových cen na úrovni čtvrtého čtvrtletí roku 2008. Za úspěch rovněž považujeme razantní pokles externího dluhu, což prokazuje i silnou finanční pozici Společnosti. Naším hlavním cílem nadále zůstává dosažení plánovaných hospodářských výsledků.

Dále bychom chtěli potvrdit očekávanou výplatu dividendy ve výši 8,3 milionů EUR, což představuje 0,9 EUR na akcii. Podmínky výplaty dividendy zveřejníme do poloviny září,“ řekl František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS S.A. a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

**3 Zpráva o podnikání
za první pololetí 2009**

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2009

3.1 Finanční výsledky za první pololetí 2009

Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2009 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 63,2 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 16,1 %. Klíčovou roli na tomto vývoji sehrál výrazný pokles cenových indexů polymerů na konci loňského roku, jenž se následně projevil snížením odbytových cen finálních výrobků, zejména v druhém čtvrtletí roku 2009. Pozitivní vliv mělo oproti tomu vyprodání skladových zásob v prvním čtvrtletí roku 2009.

Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí roku 2009 27,5 milionu EUR, tj. o 26,8 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Výnosy byly výrazně ovlivněny výše zmíněným poklesem cen vstupních materiálů.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů meziročně poklesly o 25,3 % na částku 40,8 milionu EUR. V samotném druhém čtvrtletí 2009 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 19,1 milionu EUR, což je o 30,1 % meziročně méně. Hlavním příčinou meziročního poklesu pololetních i čtvrtletních provozních nákladů byl výše zmíněný propad cen polymerů.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí 2009 22,4 milionu EUR, meziročně o 8,2 % více. Nárůst ukazatele EBITDA byl ovlivněn zejména jeho mimořádným nárůstem v prvním čtvrtletí roku v důsledku nízkých vstupních cen polymerů a současně vyšších výstupních cen odrážejících hladinu cenových indikátorů čtvrtého čtvrtletí 2008. Tento efekt byl umocněn i vyprodáním navýšených skladových zásob hotových výrobků z konce předchozího roku.

EBITDA v druhém čtvrtletí roku 2009 dosáhla 8,4 milionu EUR, tj. o 18,0 % meziročně méně. Vyšší EBITDA v roce 2008 byla pozitivně ovlivněna mechanismem přenesení cen. Na meziroční srovnání mělo dále negativní vliv taktéž přecenění opčního plánu na reálnou hodnotu a cenová úroveň hotových výrobků dohodnutá pro rok 2009.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí 2009 35,4 %, tj. o 7,9 procentních bodů více než ve stejném období v roce 2008. EBITDA marže ve druhém čtvrtletí 2009 činila 30,4 %, což je o 3,2 procentních bodů meziročně více.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině roku 2009 37,4 milionu EUR, tj. meziročně o 27,2 % méně. V samotném druhém čtvrtletí 2009 tato položka činila 17,3 milionu EUR, což je o 32,7 % meziročně méně. Na tento vývoj měl vliv výše zmíněný pokles cen polymerů.

Osobní náklady bez vlivu z přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu poklesly o 6 %, nicméně díky opčnímu plánu celkové osobní náklady meziročně vzrostly v prvním pololetí 2009 o 11,7 % na 3,5 milionu EUR. Osobní náklady byly v tomto období vyšší reálnou hodnotou opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady vyjádřené v českých korunách bez přecenění opčního akciového plánu mírně vzrostly meziročně o 1,3 % na základě standardní pravidelné valorizace mezd. Osobní náklady ve druhém čtvrtletí 2009 dosáhly výše 1,9 milionu EUR, meziročně o 15,5 % více.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v první polovině roku 2009 výnosu 90 tisíc EUR, ve srovnání s nákladem 127 tisíc EUR ve stejném období roku 2008. Ve druhém čtvrtletí 2009 dosáhly ostatní provozní výnosy (netto) částky 55 tisíc EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v první polovině 2009 7,8 milionu EUR, což je meziročně o 6,3 % méně. Tento pokles byl důsledkem oslabení kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích. Ve druhém čtvrtletí 2009 činily konsolidované odpisy 3,9 milionu EUR, meziročně o 6,2 % méně.

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2009

Provozní výsledek

V první polovině roku 2009 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 14,6 milionu EUR, o 17,9 % více než ve stejném období roku 2008 a to zejména vlivem mimořádně vysoké hodnoty EBITDA v prvním čtvrtletí letošního roku. Dále zde působily meziročně nižší odpisy v souvislosti s oslabením české koruny oproti stejnému období loňského roku.

Ve druhém čtvrtletí 2009 se provozní zisk (EBIT) snížil o 26,2 % na úroveň 4,4 milionu EUR.

Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2009 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy (netto) 4,4 milionu EUR, meziročně o 74,8 % méně. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty, změny v reálné hodnotě úrokových swapů a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční pokles byl způsoben mimořádnými kurzovými zisky v prvním pololetí loňského roku. V samotném druhém čtvrtletí 2009 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy (netto) 7,2 milionu EUR, meziročně o 23,7 % méně.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině roku 2009 2,0 milionů EUR, tj. o 38,3 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Hlavním důvodem tohoto poklesu bylo snížení úrokových sazeb a postupné splácení externího dluhu. Ve druhém čtvrtletí 2009 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 0,8 milionu EUR, tj. o 51,0 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku.

Daň z příjmu

V první polovině roku 2009 činila daň z příjmu 1,1 milionu EUR, meziročně o 69,7 % méně než ve stejném období roku 2008. Společnost vykázala v tomto období daň z příjmu především v důsledku nerealizovaných kurzových zisků, zejména z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky, a to i při uplatnění daňové ztráty z roku 2008. Splatná daň činila v první polovině tohoto roku 1,0 milionů EUR. Odložená daň dosáhla v tomto období hodnoty 0,1 milionu EUR.

V samotném druhém čtvrtletí 2009 dosáhla daň z příjmu hodnoty 1,5 milionu EUR, meziročně o 28,1 % méně. Změna v odložené dani ve druhém čtvrtletí dosáhla výše 0,5 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí 2009 hodnoty 16,0 milionů EUR, což je meziročně o 31,1 % méně, primárně z důvodu vyšších kurzových zisků ve stejném období loňského roku (včetně jejich vlivů na daň z příjmu). Ve druhém čtvrtletí 2009 společnost vytvořila čistý zisk ve výši 9,3 milionu EUR, o 20,4 % méně nežli ve stejném období roku 2008, a to ze stejného důvodu.

Investice

V první polovině 2009 činily konsolidované investiční výdaje 0,4 milionu EUR, což je o 97,6 % meziročně méně. Investiční výdaje představovaly výlučně běžné investice.

Ve druhém čtvrtletí 2009 činily konsolidované investiční výdaje 0,3 milionu EUR, o 94,2 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Výhled na rok 2009 týkající se investic zůstává nezměněn.

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2009

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2009 102,9 milionu EUR, tj. o 14,8 % méně ve srovnání s 31. prosincem 2008. Čistý dluh k 30. červnu 2009 dosáhl výše 102,7 milionu EUR, méně o 14,8 % v porovnání s koncem minulého roku. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. 6. 2009 2,5 násobku.

3.2 Pololetní přehled vývoje Společnosti

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2009 34 333 tun, což představuje nárůst o 4,3 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2008. Ve druhém čtvrtletí 2009 Společnost vyrobila 17 256 tun, což představuje nárůst o 5,4 % v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2009 89,1 %, což představuje nárůst ve srovnání s 86,7% podílem v prvním pololetí roku 2008 a potvrzuje tak pokračující primární zaměření Společnosti na trh hygieny. Ve druhém čtvrtletí 2009 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 88,1 %, což představuje meziroční nárůst o 1,6 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním pololetí roku 2009 43,9 milionu EUR, což představuje meziroční pokles pouze o 2,4 % v porovnání s prvním pololetím roku 2008. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním pololetí roku 2009 69,4 %, meziročně nárůst z 59,7% podílu v prvním pololetí roku 2008. Ve druhém čtvrtletí roku 2009 se tento podíl snížil na 65,2 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním pololetí roku 2009 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 12,4 milionu EUR, což představuje pokles o 38,9 % v porovnání s prvním pololetím roku 2008. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2009 činil 19,7 % a v samotném druhém čtvrtletí roku 2009 se tento podíl zvýšil na 22,8 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním pololetí roku 2009 6,9 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 31,2 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním pololetí roku 2009 činil 10,9 % a ve druhém čtvrtletí letošního roku mírně vzrostl na 11,9 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů³ potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2009 36,7 milionu EUR, což představuje 58,0% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 54,3% podílem ve stejném období roku 2008. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 24,5 milionu EUR a představovaly tak 38,9% podíl na celkových výnosech. Ve stejném období roku 2008 byl tento podíl 42,1 %. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 2,0 milionů EUR a představovaly 3,1% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,6% podílem ve stejném období minulého roku.

3.3 Výzkum a vývoj

V současné době se oblastí technického rozvoje ve Společnosti zabývají aktivně dvě oddělení zaměřená jednak na podporu stávajícího businessu a také na výzkum a vývoj nových produktů (především v hygienické oblasti a následně zdravotnictví a průmyslu). Hlavním cílem je stanovení budoucí orientace technických aktivit, dále příprava a zajištění trvale udržitelného rozvoje Společnosti, což je dnes jedním z hlavních strategických cílů.

Oddělení technického rozvoje je svým klíčovým zaměřením orientováno na inovace stávajících produktů, respektive na vývoj zcela nových výrobků v hlavních segmentu Společnosti, t.j. v hygienické oblasti. Cílem je nejen nabízet tyto zcela nové výrobky na trhu, ale ve spolupráci s klíčovými partnery připravit a v budoucnu potenciálně etablovat na trhu novou

³ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2009

technologickou platformu, jež by mohla přinést další posun v oblasti zvýšení efektivity výroby produktů a možnost některé z nových technologicky vyspělých výrobků komerčně a efektivně na této platformě vyrábět.

Pro tyto účely je aktivně rozvíjena velmi úzká spolupráce s klíčovými partnery jak ze strany dodavatelů, tak ze strany zákazníků. Vzájemnou spoluprací je oboustranně zajišťována podpora výzkumu a vývoje i na bázi speciálních pilotních zařízení. Zařízení umožňují v řadě případů vyvinout rychleji a levněji nové výrobky a modifikovat technologie potřebné pro nové produkty a jejich následné rychlé přenesení a komercializaci do praxe. Tato pilotní zařízení, ať už v České republice či v zahraničí, jsou aktivně využívána a významně podporují stávající výzkum a vývoj v PEGASu.

Důležité je zmínit taktéž aktivní spolupráci s akademickou veřejností, kde na bázi grantových projektů se již řeší a potenciálně i v budoucnu budou řešit významné úkoly vedoucí opět k vývoji a komercializaci nových technologií či jejich modifikací, resp. produktů.

3.4 Strategie a výhled na 2009

Strategie Společnosti na rok 2009 i nadcházející roky se pro její úspěšnost nezměnila a zůstává následující:

1. pokračovat v posilování své tržní pozice prostřednictvím příležitostí k dalšímu růstu;
2. udržení technologického prvenství na evropském trhu netkaných textilí typu spunmelt pro výrobu hygienických výrobků;
3. vytváření hodnoty pro akcionáře.

Záměrem PEGASu je dosažení těchto cílů prostřednictvím následujících strategií:

Růst výrobních kapacit prostřednictvím investic do technologicky vyspělých zařízení: PEGAS bude pokračovat v instalacích nových výrobních kapacit s předstihem svých hlavních evropských konkurentů. Společnost zahájila projekt nové deváté výrobní linky, jenž by měla být umístěna ve Znojmě a v lednu 2009 obdržela příslib investičních pobídek.

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

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

Udržení vynikající finanční výkonnosti v odvětví: V souvislosti s prvotním cílem růstu na klíčovém trhu se PEGAS i nadále soustředí na svou vynikající finanční výkonnost a dosahování vysokých marží v porovnání se svými konkurenty. PEGAS vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi, snížení dluhu a výplatu dividendy.

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

3.5 Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnost a výsledky 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.

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2009

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 marže Společnosti.

Vzhledem ke klesající poptávce po netkaných textilích zejména ze stavebnictví a dalších technických oblastí existuje riziko, že PEGAS nebude schopen plně využít své výrobní kapacity, což může mít negativní vliv na tržby a ziskovost Společnosti.

Výroba

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

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

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

PEGAS je závislý na externích dodavatelích klíčových surovin a růst nákladů surovin a elektrické energie může mít materiální vliv na finanční výkonnost Společnosti, přestože je růst cen polymerů převážně přenesen do výstupních 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 spojeném s možnými akvizicemi, investicemi, strategickým partnerstvím nebo aliancím, zahrnující identifikaci příležitosti, riziko dokončení transakce integrace třetích stran do Společnosti.

Právo a duševní vlastnictví

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

PEGAS může porušovat duševní vlastnictví a práva jiných osob.

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

Finance

Zadlužení Společnosti může negativně ovlivnit finanční podmínky a provozní výsledky. Výše úroků placených na externím dluhu může být bankami přehodnocena v důsledku krize finančního sektoru a zvýšené úrokové náklady mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

Vysoké zadlužení a změna podmínek externího dluhu může vést k modifikaci současné progresivní dividendové politiky Společnosti.

Změny kursu české koruny a EUR 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.

3 Zpráva o podnikání za první pololetí 2009

Fluktuace cen polymerů, jež jsou přenášeny 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 pracovních sil vzhledem k jejich omezenému počtu na trhu a vysoké poptávce.

Změny vlastnictví

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

4 Akcie a akcionářská struktura

4 Akcie a akcionářská struktura

Struktura akcionářů k 30. červnu 2009

Institucionální a drobní investoři (společně volný trh)	100 %
Z toho management Společnosti	1,2 %

Zdroj: Údaje Společnosti

Celkový podíl akcií ve vlastnictví členů managementu Společnosti k 30. 6. 2009 činil 1,2 % a snížil se tak z 1,3 % k 31. 12. 2008.

Za období prvních šesti měsíců k 30. 6. 2009 nedošlo k žádné změně významného podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech spojených s akciemi vydaných Společností.

Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v první polovině roku 2009⁴

Akcie Společnosti jsou obchodovány na burze cenných papírů Praha (BCPP) pod identifikačním číslem ISIN LU0275164910, zkratkou BAAPEGAS a na burze ve Varšavě pod zkratkou PGS. Akcie PEGAS NONWOVENS S.A. jsou od 19. března 2007 součástí PX indexu, jenž se sestává ze všech hlavních emisí na BCPP. Ve třetím čtvrtletí 2007 byly akcie přijaty k obchodování v RM-Systému, organizovaném trhu v České republice.

V první polovině 2009 se akcie PEGASu na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 1,2 miliardy Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 11,9 milionu PLN. Nejnižší cena byla v průběhu šesti měsíců 223 Kč a 34,15 PLN a nejvyšší 383 Kč a 65 PLN na BCPP a varšavské burze.

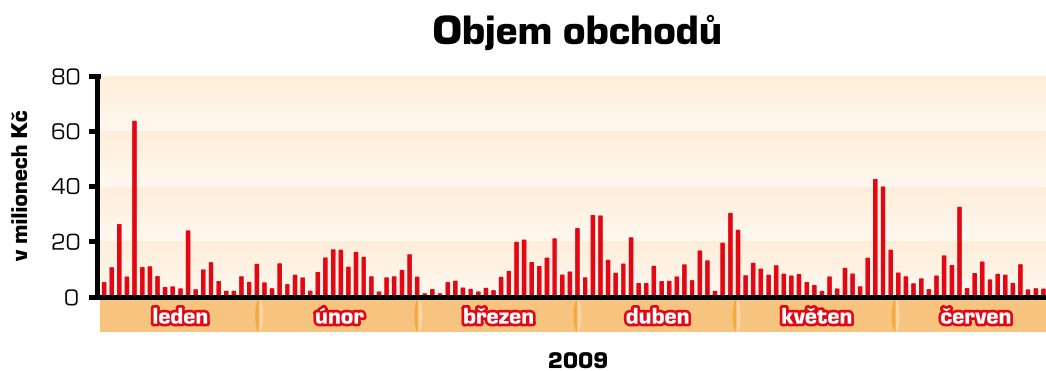
Závěrečná cena 30. června 2009 činila 359 Kč na BCPP a 61,35 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace dosáhla 3,3 miliardy Kč nebo ekvivalentně 128 milionů EUR⁵ (dle ceny na BCPP).

⁴ Zdroj: Webové stránky BCPP a WSE

⁵ Pro přepočítání do EUR byl použit platný kurz České národní banky ze dne 30. června 2009 (25,89 Kč/EUR)

4 Akcie a akcionářská struktura

Vývoj ceny akcie PEGASu na BCPP (1. leden 2009 – 30. červen 2009)



Zdroj: BCPP

5 Dividendová politika a očekávaná dividenda

5 Dividendová politika a očekávaná dividenda

Společnost má v úmyslu v roce 2009 vyplatit dividendu v celkové sumě 8 306 460 EUR, což představuje 0,90 EUR na akcii (pro celkový počet 9 229 400 akcií). Rozhodný den pro vznik nároku na dividendu a den výplaty dividendy budou oznámeny začátkem září 2009. Dividenda bude vyplacena z účtu emisního ážia společnosti PEGAS NONWOVENS S.A. a k výplatě není potřeba souhlasu valné hromady akcionářů.

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

6 Zpráva o vztazích

6 Zpráva o vztazích

Odměňování exekutivních manažerů a neexekutivních ředitelů

Společnost uzavřela se svými exekutivními manažery a neexekutivními řediteli smlouvu o poskytování služeb. Výše ročních bonusů vyplácených Společností pro exekutivní manažery (závislých na provozní výkonnosti Společnosti) podléhá schválení valnou hromadou.

Exekutivní manažeři (včetně českých členů představenstva) smí používat služební automobily i pro soukromé účely. Kromě výše zmíněného nevyžívají exekutivní manažeři žádných dalších výhod.

Peněžní platby závislé na ceně akcií

V roce 2007 Společnost vytvořila pro svůj vrcholový management a členy představenstva schéma bonusů závislých na ceně akcií. Toto schéma je realizováno prostřednictvím stínových opcí. Období poskytování služeb za tyto bonusy je rovno období možnosti uplatnění opcí a tyto služby jsou během období proporcionálně účtovány.

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, uděluje 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 S.A. (cena IPO). Každý rok bude moci být uplatněné 25 % stínových opcí, první opce budou moci být uplatněny k datu prvního výročí IPO, tj. k 18. prosinci 2007, a v posledním roce budou moci být uplatněny ke čtvrtému výročí IPO.

Z důvodu personálních změn v roce 2008 se celkový počet vydaných stínových opcí snížil a k 30. červnu 2009 činil 174 960 opcí.

V roce 2009 nebyly žádné stínové opce uplatněny. Reálná hodnota stínových opcí k 30. červnu 2009 činila 102 tisíc EUR, z čehož hodnota 26 tisíc EUR připadla na neexekutivní ředitele.

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

7 Správa a řízení Společnosti

7 Správa a řízení Společnosti

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2009

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS S.A., jenž se konala 15. června 2009 v Lucemburku, byly schváleny všechny návrhy předložené k projednání a hlasování. Program schůze byl následující:

1. Volba orgánů valné hromady.
2. Představení a projednání zprávy auditorů týkající se řádné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2008 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o řádné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2008.
3. Schválení řádné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2008.
4. Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2008.
5. Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za a v souvislosti s finančním rokem končícím dnem 31. prosince 2008.
6. Jmenování lucemburského nezávislého auditora („réviseur d'entreprises“), který provede revizi řádné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2009.
7. Ratifikace rozhodnutí představenstva o kooptaci pana Bernharda Lipinského, bytem Steinertsweg 44b, PSČ 64753, Brombachtal, Německo, a pana Davida Ringa, bytem Cedar House, Kenfield, Winchester, PSČ SO22 EX, Velká Británie do funkcí čestných členů představenstva společnosti, oba pro období končící dnem 30. listopadu 2010.
8. Schválení pravidel odměňování čestných členů představenstva za finanční rok 2009.
9. Schválení pravidel odměňování výkonných členů představenstva za finanční rok 2009.
10. Schválení celkového bonusu vyplaceného výkonným členům představenstva za finanční rok 2008 v souladu s plánem bonusů přijatým řádnou valnou hromadou akcionářů, která se konala v roce 2008.
11. Různé.

Z celkového počtu 9 229 400 kmenových akcií společnosti PEGAS bylo dle prezenční listiny přítomno nebo řádně zastoupeno na valné hromadě 2 242 954 kmenových akcií, představujících 24,30 % (po zaokrouhlení v nominální hodnotě 1,24 EUR za akcii).

Rozhodnutí o kooptování neexecutivních ředitelů

Valná hromada dále rozhodla ratifikovat kooptaci ze dne 1. prosince 2008 pana Bernharda Lipinského, bytem Steinertsweg 44b, PSČ 64753, Brombachtal, Německo, a pana Davida Ringa, bytem Cedar House, Kenfield, Winchester, PSČ SO22 EX, Velká Británie, do funkcí neexecutivních členů představenstva společnosti PEGAS a potvrdit tak jejich jmenování na období končící dnem 30. listopadu 2010.

7 Správa a řízení Společnosti

Složení představenstva ke dni 30. června 2009

Představenstvo PEGAS NONWOVENS S.A.

Jméno	Věk	Pozice/Funkce	Adresa	Funkční období v první polovině 2009
František Řezáč	35	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
Aleš Gerža	36	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
František Kláška	52	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
Bernhard Lipinski	62	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	Steinertsweg 44b, 64753, Brombachtal, Německo	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
David Ring	46	Neexekutivní ředitel	Cedar House, Kenfield, Winchester, SO22 EX, Velká Británie	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
Marek Modecki	50	Neexekutivní ředitel	Centrum LIM , Aleje Jerozolimskie 65/79 , 00-697 Warsaw, Polsko	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009

Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního jmění dceřiných společností je použit kurz Kč/EUR 25,890 platný k 30. červnu 2009.

Název společnosti	Datum převzetí	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál (v tis. Kč)	Základní kapitál (v tis. EUR)	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWOVENS s.r.o.*	5. 12. 2005	100 %	3 633	140	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS – DS a.s.	14. 12. 2005	100 %	800 000	30 900	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcií a 64 akcií v nomin. hodnotě 2 500 tis. za akcií
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100 %	550 000	21 244	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	25 106	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 %	5 000	193	5 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. Kč za akcií

* 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.

** PEGAS – NS a.s. byla založena v prosinci roku 2007 za účelem zahájení projektu nové výrobní linky.

8 **Konsolidované finanční výkazy
za období šesti měsíců
do 30. června 2009
a 30. června 2008**

8 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

8.1 Metoda konsolidace

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

Aktiva, pasiva a podrozvahová pasiva, která splňují podmínky účetního zachycení dle IFRS 3, jsou oceněna na reálnou hodnotu v den jejich pořízení. Jakýkoliv kladný rozdíl mezi pořizovacími náklady a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv je účetně zachycen jako goodwill. Jakýkoliv negativní rozdíl mezi pořizovacími náklady a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv je účetně zachycen ve výkazu zisku a ztráty v účetním období pořízení.

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

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

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

8 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

8.2 Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

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

	Období šesti měsíců do		
	30. června 2008 (neauditované)	30. června 2009 (neauditované)	% změna
Výnosy	75 344	63 191	(16,1 %)
Spotřeba materiálu a služeb	(51 404)	(37 403)	(27,2 %)
Osobní náklady	(3 120)	(3 485)	11,7 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	(127)	90	n/a
EBITDA	20 693	22 393	8,2 %
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(8 278)	(7 756)	(6,3 %)
Provozní zisk	12 415	14 637	17,9 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	17 538	4 414	(74,8 %)
Úrokové náklady (netto)	(3 171)	(1 955)	(38,3 %)
Zisk před zdaněním	26 782	17 096	(36,2 %)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(3 541)	(1 072)	(69,7 %)
Čistý zisk po zdanění	23 241	16 024	(31,1 %)

8 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

8.3 Konsolidované výkazy zisku a ztráty za období tří měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

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

	Období tří měsíců do		
	30. června 2008 (neauditované)	30. června 2009 (neauditované)	% změna
Výnosy	37 589	27 528	(26,8 %)
Spotřeba materiálu a služeb	(25 749)	(17 326)	(32,7 %)
Osobní náklady	(1 624)	(1 875)	15,5 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	2	55	n/a
EBITDA	10 218	8 382	(18,0 %)
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(4 209)	(3 947)	(6,2 %)
Provozní zisk	6 009	4 435	(26,2 %)
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	9 391	7 162	(23,7 %)
Úrokové náklady (netto)	(1 664)	(816)	(51,0 %)
Zisk před zdaněním	13 736	10 781	(21,5 %)
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(2 055)	(1 478)	(28,1 %)
Čistý zisk po zdanění	11 681	9 303	(20,4 %)

8 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

8.4 Konsolidované rozvahy za období šesti měsíců k 30. červnu 2009, 31. prosinci 2008 a 30. červnu 2008

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

	30. června 2008 (neauditované)	31. prosince 2008 (auditované)	30. června 2009 (neauditované)
Aktiva			
<i>Dlouhodobý majetek</i>			
Dlouhodobý hmotný majetek	145 187	121 440	118 683
Dlouhodobý nehmotný majetek	186	249	233
Goodwill	97 096	86 154	89 615
Dlouhodobý majetek celkem	242 469	207 843	208 531
<i>Oběžná aktiva</i>			
Zásoby	13 362	12 731	14 909
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	31 142	27 360	23 900
Peníze a peněžní ekvivalenty	127	309	268
Oběžná aktiva celkem	44 631	40 400	39 077
Aktiva celkem	287 100	248 243	247 608
<i>Vlastní kapitál a pasiva</i>			
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	33 997	26 152	26 152
Ostatní rezervní fondy	3 295	2 433	4 396
Rozdíly z přepočtu	9 497	786	4 166
Nerozdělený zisk	65 854	58 364	72 425
Základní kapitál a rezervní fondy	124 087	99 179	118 583
<i>Dlouhodobé závazky</i>			
Bankovní úvěry	103 204	96 131	83 480
Ostatní závazky	3	5	50
Odložený daňový závazek	13 432	11 378	11 938
Dlouhodobé závazky celkem	116 639	107 514	95 468
<i>Krátkodobé závazky</i>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21 682	16 751	13 597
Daňové závazky	3 971	79	400
Krátkodobá část bankovních úvěrů	20 721	24 720	19 460
Rezervy	—	—	100
Krátkodobé závazky celkem	46 374	41 550	33 557
Pasiva celkem	163 013	149 064	129 025
Vlastní kapitál a pasiva celkem	287 100	248 243	247 608

8 Konsolidované finanční výkazy za období šesti měsíců do 30. června 2009 a 30. června 2008

8.5 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období šesti měsíců do 30. června 2009 a do 30. června 2008

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

	Období šesti měsíců do	
	30. června 2008 (neauditované)	30. června 2009 (neauditované)
Zisk před zdaněním	26 782	17 096
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	8 278	7 756
Kurzové změny	(5 544)	(1 213)
Úrokové náklady	3 179	1 961
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	(90)	244
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	24	256
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	445	(1 589)
Pokles/(růst) pohledávek	(1 294)	4 345
Růst/(pokles) závazků	2 263	(4 158)
Zaplacená daň z příjmu	(1 396)	(7)
Peněžní toky z provozní činnosti (netto)	32 647	24 691
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(17 124)	(415)
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	(17 124)	(415)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	(12 591)	(21 935)
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	(98)	45
Zaplacené úroky	(3 194)	(2 171)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(24)	(256)
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	(15 907)	(24 317)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	511	309
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(384)	(41)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. červnu	127	268

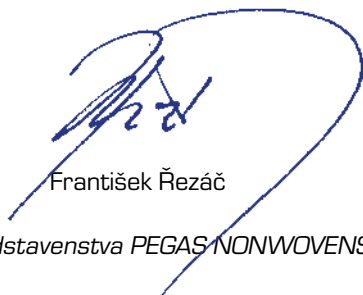
9 Prohlášení

9 Prohlášení

František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS S.A.,

Aleš Gerža, člen představenstva PEGAS NONWOVENS S.A.,

Tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí finanční výkazy připravené v souladu s účetními standardy dávají pravdivý obraz o aktivech, závazcích, finanční pozici a zisku a ztrátě Společnosti a o údajích zahrnutých v celkové konsolidaci jako celku a že zpráva představenstva o obchodní činnosti uvádí pravdivé informace o rozvoji, obchodní výkonnosti, pozici Společnosti a o údajích zahrnutých v konsolidaci jako celku spolu s popisem hlavních rizikových faktorů a nejistot, kterými jsou vystaveny.



František Řezáč

Člen představenstva PEGAS NONWOVENS S.A.



Aleš Gerža

Člen představenstva PEGAS NONWOVENS S.A.

10 Kontakty

10 Kontakty

PR/IR Officer

PEGAS NONWOVENS s.r.o.
Tel.: +420 515 262 460
Mobil: +420 602 605 423
iro@pegas.cz

Klára Klímová

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

Vladimír Bystrov

Mediální zástupce společnosti PEGAS
Bison & Rose Public Relations
Tel.: +420 233 014 040
Mobil: +420 777 130 788
vladimir.bystrov@bisonrose.cz

11 Výklad pojmů a zkratk

11 Výklad pojmů a zkratek

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

Bikomponentní vlákno (bi-co) – textilní vlákno obsahující 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.

CzechInvest – CzechInvest je investiční a rozvojová agentura v České republice zabývající se službami a rozvojovými programy s cílem získat zahraniční investice a rozvíjet české společnosti.

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.

IFRS – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

IPO – primární emise akcií.

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

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.

Meltblonnová textilie – textilie vyrobená technologií Meltblown.

National Depository for Securities (NDS) – centrální instituce poskytující řízení a dohled vypořádávacího systémů obchodů s cennými papíry v Polsku.

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

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

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

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

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

Reicofil – přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií.

11 Výklad pojmů a zkratek

Spunbondová textilie – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt.

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

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

Univyc – 100 % dceřiná společnost BCPP zabývající se vypořádáním obchodů na burze.

Úprava atmosférickou plazmou – úprava ionizovaným plynem jako používaným k úpravě materiálů, kde je nutná vysoká energie na povrchu k dosažení přilnavosti.

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

12 Ostatní informace

12 Ostatní informace

Základní údaje o Společnosti

Obchodní firma

PEGAS NONWOVENS S.A.

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

12 Ostatní informace

Předmět podnikání (článek 3 Stanov)

Předmětem podnikání Společnosti je:

- a) nabývat podíly a majetkové účasti v jakékoliv formě v obchodních, průmyslových, finančních a jiných entitách se sídlem v Lucembursku nebo v zahraničí;
- b) nabývat cenné papíry a práva prostřednictvím podílů a účastí, upisování firem, a to pomocí nákupu nebo opcí, vyjednávání a zejména získávání patentů, licencí a ostatních majetků, práv a podílů na majetku dle vlastní úvahy Společnosti, zejména potom za cenné papíry nebo podíly;
- c) uzavření, podpora nebo účast na finančních, obchodních a jiných transakcích a podpora jiné holdingové Společnosti, dceřiné společnosti, spřízněné osobě nebo jakékoliv jiné Společnosti 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 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 přímo nebo nepřímo.

Významné dceřinné společnosti

Dceřiné společnosti, v nichž má PEGAS NONWOVENS S.A. přímý nebo nepřímý podíl, jenž činí alespoň 10 % konsolidovaného kapitálu nebo 10 % konsolidovaného čistého hospodářského výsledku:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04	25478478	Výroba netkaných textilních vláken a tkanin
PEGAS - DS a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04	25554247	Výroba netkaných textilních vláken a tkanin
PEGAS-NT a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04	26287153	Výroba netkaných textilních vláken a tkanin
PEGAS - NW a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04	26961377	Výroba netkaných textilních vláken a tkanin
PEGAS - NS a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04	27757951	Výroba netkaných textilních vláken a tkanin

