



PEGAS NONWOVENS SA
RAPORT ZA PIERWSZE PÓŁROCZE
2017 ROKU

24 sierpnia 2017 r.

Spis treści

Wprowadzenie	3
Podstawowe dane finansowe za pierwsze półrocze 2017 r.	4
Sprawozdanie Zarządu za pierwsze półrocze 2017 r.	6
Wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2017 r.	6
Wyniki działalności w I półroczu 2017 r.	9
Prace badawczo-rozwojowe	10
Strategia	11
Czynniki ryzyka	12
Akcje i struktura akcjonariatu	15
Polityka wypłaty dywidendy i ogłoszenie dywidendy.....	19
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	20
Ład korporacyjny	24
Niebadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	27
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy.....	28
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy.....	29
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30
Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	30
Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	32
Wybrane noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego.....	33
sprawozdania finansowego.....	33
Oświadczenie.....	40
Dane kontaktowe	41
Słowniczek terminów.....	42
Alternatywne wskaźniki efektywności	44
Dodatkowe informacje	46

Wprowadzenie

PEGAS NONWOVENS SA („PEGAS”, „Spółka” lub „Grupa”) jest w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki jednym z czołowych producentów włóknin wykorzystywanych głównie do produkcji artykułów higienicznych. Spółka dostarcza swoim odbiorcom włókniny polipropylenowe i polipropylenowo-polietylenowe (włókniny PP i PP/PE) wytwarzane w technologii spunbond i meltblown (łącznie spunmelt), które wykorzystuje się przede wszystkim do produkcji artykułów higienicznych jednorazowego użytku (takich jak pieluchy dziecięce, artykuły higieniczne dla dorosłych cierpiących na inkontynencję oraz artykuły higieniczne dla kobiet), jak również – w mniejszym stopniu – w budownictwie, rolnictwie oraz medycynie.

Utworzona w 1990 r. Spółka stała się w ciągu minionych 25 lat jednym z czołowych producentów włóknin w technologii spunmelt w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (na podstawie rocznych zdolności produkcyjnych z 2016 r.) Obecnie Spółka eksploatuje dziewięć linii produkcyjnych w Czechach i jedną w Egipcie. Łączne zdolności produkcyjne Spółki sięgają 100 tys. ton włóknin rocznie w Czechach oraz 20 tys. ton włóknin w Egipcie.

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca z siedzibą w Luksemburgu oraz cztery spółki operacyjne: PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS-NT a.s., PEGAS-NW a.s i PEGAS-NS a.s. – wszystkie zlokalizowane w Czechach. W 2010 r. powołano spółkę celową PEGAS NONWOVENS International s.r.o. na potrzeby realizacji potencjalnych inwestycji. Spółka realizuje inwestycje w Egipcie i Republice Południowej Afryki za pośrednictwem podmiotów zależnych PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC oraz PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD. Według stanu na 30 czerwca 2017 r. PEGAS zatrudniał 586 pracowników.

Od czasu pierwszej oferty publicznej Spółki, która miała miejsce w grudniu 2006 r., akcje PEGAS notowane są na giełdach papierów wartościowych w Pradze i Warszawie. Wszystkie akcje Spółki znajdują się w wolnym obrocie, a ich posiadaczami są inwestorzy instytucjonalni i indywidualni.

PEGAS jest członkiem Europejskiego Stowarzyszenia Producentów Artykułów Jednorazowych i Włóknin (European Disposables and Nonwovens Association, EDANA).

Podstawowe dane finansowe za pierwsze półrocze 2017 r.

	styczeń – czerwiec 2017		II kw. kwiecień – czerwiec 2017	
		Zmiana r/r		Zmiana r/r
Dane finansowe (w mln EUR)				
Przychody ze sprzedaży	111,7	4,7%	56,0	8,5%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(91,0)	8,5%	(46,5)	15,2%
EBITDA	20,7	(9,2%)	9,5	(15,6%)
Amortyzacja	(8,3)	2,3%	(4,2)	3,1%
Zysk operacyjny (EBIT)	12,4	(15,5%)	5,3	(26,1%)
Różnice kursowe i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	(3,1)	60,3%	(2,1)	nd,
Koszty odsetkowe (netto)	(3,7)	(10,6%)	(1,9)	(6,2%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(1,0)	(0,6%)	(0,5)	nd,
Zysk netto	4,5	(40,9%)	0,8	(88,7%)
Zadłużenie netto	169,4	17,1%	169,4	17,1%
Nakłady inwestycyjne	14,5	124,9%	9,4	119,9%
Wskaźniki rentowności				
Marża EBITDA	18,6%	(2,8 p.p.)	16,9%	(4,8 p.p.)
Marża zysku operacyjnego	11,1%	(2,7 p.p.)	9,5%	(4,4 p.p.)
Marża zysku netto	4,0%	(3,1 p.p.)	1,4%	(12,3p.p.)
Wskaźniki operacyjne				
Wielkość produkcji (w tonach)	52 428	1,4%	27 085	5,6%
Liczba pracowników – na koniec okresu	586	3,4%	586	3,4%
Średnia liczba pracowników	582	2,8%	581	3,1%
Kursy wymiany walut				
EUR/CZK - średni	26,784	(0,9%)	26,553	(1,9%)
EUR/CZK - na koniec okresu	26,197	(3,4%)	26,197	(3,4%)
EUR/USD - średni	1,083	(3,0%)	1,100	(2,0%)
EUR/USD - na koniec okresu	1,141	2,8%	1,141	2,8%
EUR/ZAR - średni	14,306	(16,8%)	14,542	(14,2%)
EUR/ZAR - na koniec okresu	14,920	(9,3%)	14,920	(9,3%)

Oświadczenie pana Františka Řezáča, Dyrektora Generalnego i Członka Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA

„Na wyniki finansowe za drugi kwartał bieżącego roku znaczący wpływ miały zmiany cen polimerów. Po długim okresie stabilności, który trwał przez cały ubiegły rok, od początku roku bieżącego obserwowaliśmy dość znaczny wzrost cen polimerów. Ze względu na opóźnienie w mechanizmie przenoszenia cen polimerów, podwyżka ta miała wpływ na nasze wyniki. Zysk EBITDA, będący miarą wyniku finansowego, osiągnął poziom 9,5 mln EUR, a po uwzględnieniu aktualizacji wyceny programu opcji na akcje wyniósł 10,1 mln EUR. Na chwilę obecną wydaje się, że ceny polimerów osiągnęły maksymalny poziom i nieco spadły, co powinno mieć korzystny wpływ na nasze wyniki w nadchodzącym kwartale.

Ponieważ nie mamy wpływu na kształtowanie się cen polimerów, skupiliśmy nasze wysiłki na obszarach, które możemy udoskonalać. W drugim kwartale roku osiągnęliśmy zatem rekordową wielkość produkcji na poziomie ponad 27 tys. ton. Do realizacji tego wyniku przyczyniła się między innymi nowa linia produkcyjna w Znojmo, którą uruchomiliśmy nawet nieco przed planowanym terminem. Linia ta pracuje obecnie w pełnym trybie eksploatacji przemysłowej i oczekujemy, że w bieżącym roku wytworzy blisko 5 tys. ton gotowego produktu.

Również realizowana przez nas inwestycja w Republice Południowej Afryki postępuje zgodnie z założonym harmonogramem. W lipcu zawarliśmy umowę na zakup gruntu pod budowę nowej fabryki, a na początku sierpnia zamówiliśmy nową linię produkcyjną, która zostanie tam

zainstalowana. Przewidujemy, że budowa rozpocznie się w ostatnim kwartale bieżącego roku, a na początku 2019 roku rozpoczniemy dostawy komercyjne do klientów.

Podsumowując, chciałbym również zauważyć, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło propozycję wypłaty dywidendy w wysokości 1,30 EUR na akcję. Jestem przekonany, że decyzja ta spotka się z uznaniem naszych akcjonariuszy.”

Podtrzymanie prognozy na 2017 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I półroczu 2017 r. odzwierciedlają wcześniejsze oczekiwania i są zgodne z ogłoszoną prognozą na cały rok 2017.

Uwzględniając wyniki uzyskane w I półroczu 2017 r. oraz mając na uwadze rozwój sytuacji na europejskim rynku włóknin, w tym oczekiwane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje ogłoszone wcześniej prognozy wyników na 2017 r., zgodnie z którymi zysk EBITDA za 2017 r. ukształtuje się na poziomie 43,0–50,0 mln EUR.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne w 2017 r. nie przekroczą 30 mln EUR.

Sprawozdanie Zarządu za pierwsze półrocze 2017 r.

Wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2017 r.

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Po pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) kształtowały się na poziomie 111,7 mln EUR i były o 4,7% wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W II kwartale 2017 r. łączne skonsolidowane przychody Spółki wyniosły 56,0 mln EUR i były o 8,5% wyższe niż w tym samym okresie 2016 r. Wzrost sprzedaży w ujęciu rok do roku spowodowany był wyższymi cenami polimerów, które wzrosły o ponad 10% od początku roku i obecnie doszły do poziomów notowanych ponad dwa lata temu.

W I półroczu 2017 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 8,5% rok do roku, osiągając wartość 91,0 mln EUR. W II kwartale 2017 r. skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), ukształtowały się na poziomie 46,5 mln EUR, co oznacza wzrost o 15,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Powodem wyższych kosztów operacyjnych był znaczący wzrost cen polimerów w porównywanych okresach.

W I połowie 2017 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 20,7 mln EUR i był o 9,2% niższy niż w analogicznym okresie roku

poprzedniego. Spadek zysku EBITDA w ujęciu rok do roku był w znacznym stopniu spowodowany efektem mechanizmu przenoszenia cen polimerów. Ceny polimerów wzrosły znacząco od początku roku i utrzymywały się na swoim maksymalnym poziomie przez cały drugi kwartał. Ze względu na opóźnienie charakterystyczne dla mechanizmu przenoszenia cen polimerów, zwiększone ceny tego surowca nie znalazły odzwierciedlenia w sprzedaży. Na podstawie obecnego kształtowania się cen polimerów można wnosić, że na chwilę obecną osiągnęły one swój maksymalny możliwy poziom, a ich niewielki spadek powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki w trzecim kwartale roku. Efektem aktualizacji wyceny programu opcji na akcje w I półroczu 2017 r. było powstanie kosztu w wysokości 0,8 mln EUR, w porównaniu z kosztem rzędu 0,5 mln EUR rozpoznany z tego samego tytułu w I półroczu 2016 r. Zatem zysk EBITDA skorygowany o efekt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje zmniejszył się do 21,6 mln EUR, czyli o 7,6% rok do roku.

W I półroczu 2017 r. marża EBITDA wyniosła 18,6% i była o 2,8 punktu procentowego niższa niż w tym samym okresie 2016 r. Po korekcie o wpływ aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, marża EBITDA za I półrocze 2017 r. wyniosła 19,3%, co oznacza wzrost o 2,6 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

W II kwartale 2017 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 9,5 mln EUR i był o 15,6% niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największy wpływ na zmianę wyników w ujęciu rok do roku miał mechanizm przenoszenia cen polimerów. Koszt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje wyniósł w II kwartale 2017 r. 0,6 mln EUR, wobec 0,4 mln EUR w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk EBITDA skorygowany o efekt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje zmniejszył się o 12,9% w stosunku do poprzedniego roku, do poziomu 10,1 mln EUR.

W II kwartale 2017 r. marża EBITDA wyniosła 16,9% i była o 4,8 punktu procentowego niższa niż w analogicznym okresie 2016 r. Po korekcie o wpływ aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, marża EBITDA za II kwartał 2017 r. wyniosła 18,0%, co oznacza spadek o 4,4 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

Wyniki za I półrocze 2016 r. są zgodne z prognozą ogłoszoną na początku roku, w której przyjęto, że zysk EBITDA wzrośnie w ujęciu rok do roku do poziomu 43,0 – 50,0 mln EUR.

Koszty operacyjne

W I półroczu 2017 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 83,8 mln EUR i były wyższe o 9,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2017 r. pozycja ta osiągnęła wartość 42,4 mln EUR, co stanowi wzrost o 15,1% w ujęciu rok do roku. Wzrost ten był w głównej mierze spowodowany wyższą niż w roku poprzednim ceną zakupu polimerów.

W I połowie 2017 r. łączne koszty pracownicze wyniosły 6,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 8,8%. Na zmianę wartości kosztów pracowniczych w ujęciu rok do roku największy wpływ miała aktualizacja wyceny programu opcji na akcje. Po skorygowaniu o efekt wspomnianej aktualizacji wyceny, łączne koszty pracownicze w pierwszej połowie 2017 r. wyniosły 5,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 3,7% rok do roku. W II kwartale koszty pracownicze wzrosły o 13,0% do 3,6 mln EUR, głównie w wyniku aktualizacji wyceny programu opcji na akcje. Po skorygowaniu o efekt tej aktualizacji wyceny, łączne koszty pracownicze w II kwartale 2017 r. wyniosły 3,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 5,8%.

Pozostałe koszty operacyjne (netto) wyniosły w I połowie bieżącego roku 0,5 mln EUR, w porównaniu z kwotą 0,9 mln EUR odnotowaną w tym samym okresie 2016 r. W II kwartale 2017 r. pozostałe koszty operacyjne (netto) wyniosły 0,5 mln EUR.

Amortyzacja

W I półroczu 2017 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 8,3 mln EUR i była wyższa o 2,3% od zanotowanej w analogicznym okresie 2016 r. W II kwartale bieżącego roku pozycja ta wyniosła 4,2 mln EUR i była wyższa o 3,1% w ujęciu rok do roku.

Zysk operacyjny

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za I półrocze 2017 r. wyniósł 12,4 mln EUR i był niższy o 15,5% w porównaniu z tym samym okresem w 2016 r.

W II kwartale 2017 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) ukształtował się na poziomie 5,3 mln EUR, co oznacza spadek o 26,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największy wpływ na zmianę wysokości zysku z działalności operacyjnej w ujęciu rok do roku miał mechanizm przenoszenia cen polimerów.

Przychody i koszty finansowe

W I półroczu 2017 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/koszty finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie 3,1 mln EUR, wobec ujemnej wartości 2,0 mln EUR w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana na tej pozycji w stosunku do roku poprzedniego była głównie pochodną zmian kursu wymiany EUR/USD – w I połowie 2017 r. kurs dolara spadł o ponad 8%. Zmiany wartości dolara wobec euro skutkowały niezrealizowanymi różnicami kursowymi wynikającymi z aktualizacji wyceny pozycji bilansowych wyrażonych w euro, głównie pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej spółce zależnej w Egipcie. W II kwartale 2017 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną w wysokości 2,1 mln EUR, wobec wartości dodatniej na poziomie 1,7 mln EUR w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poza słabnącym kursem USD/EUR, w II kwartale obserwowaliśmy również wzrost kursu wymiany CZK/EUR.

W I półroczu 2017 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia

wyniosły 3,7 mln EUR i były o 10,6% niższe w porównaniu z tym samym okresem w 2016 r. W II kwartale bieżącego roku koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,9 mln EUR i były o 6,2% niższe w porównaniu z II kwartałem poprzedniego roku. Przyczyną spadku kosztów odsetkowych było wygaśnięcie transakcji zamiany stóp procentowych związanych z refinansowaniem kredytów bankowych.

Podatek dochodowy

W I półroczu 2017 r. podatek dochodowy wyniósł 1,1 mln EUR i był o 6,5% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 1,5 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością dodatnią, wynoszącą 0,4 mln EUR.

W II kwartale 2017 r. saldo podatku dochodowego było ujemne i wyniosło 0,5 mln EUR. W II kwartale 2017 r. część bieżąca podatku dochodowego osiągnęła wartość 0,6 mln EUR, natomiast zmiany w części odroczonej stanowiły wartość dodatnią w wysokości 0,1 mln EUR.

Zysk netto

W I półroczu 2017 r. zysk netto wyniósł 4,5 mln EUR i był o 40,9% niższy niż zanotowany w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie za sprawą zmian poziomu niezrealizowanych różnic kursowych w porównywanych okresach. Straty z tytułu różnic kursowych miały dominujący wpływ na poziom zysku netto w wysokości 0,8 mln EUR odnotowanego przez Spółkę w II kwartale 2017 r.

Inwestycje

W I półroczu 2017 r. skonsolidowane nakłady inwestycyjne wyniosły 14,5 mln EUR, wobec 6,4 mln EUR w analogicznym okresie ubiegłego roku. W ramach tej kwoty 10,4 mln EUR przeznaczono na rozbudowę magazynów i zakładów produkcyjnych. Pozostała część stanowiła nakłady na konserwację i utrzymanie. W II kwartale 2017 r. skonsolidowane nakłady inwestycyjne wyniosły 9,4 mln EUR, wobec 4,3 mln EUR w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne w 2017 r. nie przekroczą poziomu 30 mln EUR.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 30 czerwca 2017 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 239,8 mln EUR. Na 30 czerwca 2017 r. zadłużenie netto wyniosło 169,4 mln EUR i było o 5,4% wyższe od salda zadłużenia na 31 grudnia 2016 r. Na 30 czerwca 2017 r. wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA wyniósł 3,80x. Pewien negatywny wpływ na zmianę poziomu zadłużenia netto miała aprecjacja wartości korony czeskiej względem euro, której skutkiem był wzrost wartości wyrażonych w walucie sprawozdawczej, czyli w EUR, zobowiązań z tytułu obligacji denominowanych w CZK. Niemniej jednak w odniesieniu do wspomnianych obligacji denominowanych w koronie czeskiej Spółka utrzymuje zabezpieczenie w postaci swapów walutowo-procentowych, których wartość na dzień 30 czerwca 2017 r. stanowiła należność Spółki w wysokości prawie 6,4 mln EUR, co skutecznie redukowało

wartość zadłużenia netto Spółki do poziomu 163,0 mln EUR.

Wyniki działalności w I półroczu 2017 r.

W I półroczu 2017 r. łączna wielkość produkcji (z wyłączeniem odpadów) wyniosła 52 428 ton i była o 1,4% wyższa niż w I półroczu 2016 r. W II kwartale 2017 r. Spółka wytworzyła 27 085 ton produktów, co oznacza wzrost o 5,6% wobec II kwartału 2016 r.

W I półroczu 2017 r. udział przychodów ze sprzedaży włókien dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem kształtował się na poziomie 85,8% i był nieco niższy niż w I półroczu 2016 r. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych. W II kwartale 2017 r. przychody ze sprzedaży włókien przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 86,7% całkowitych przychodów, co oznacza wzrost o 2,2 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2016 r.

Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wyniósł 14,2% w I półroczu 2017 r. oraz 13,3% w II kwartale 2017 r.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży¹, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim. W I półroczu 2017 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 38,4

¹ Strukturę geograficzną przychodów określono są podstawie kryterium miejsca dostawy towarów.

mln EUR, co stanowiło 34,4% przychodów ogółem, wobec 39,9% w I półroczu 2016 r. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 45,6 mln EUR i stanowiły 40,8% łącznych przychodów. Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 27,7 mln EUR, czyli 24,8% przychodów ogółem.

Prace badawczo-rozwojowe

Do najważniejszych elementów obecnej i przyszłej strategii Spółki należy opracowywanie produktów i znajdowanie dla nich nowych zastosowań, a także optymalizacja stosowanych technologii. Obszar ten jest obsługiwany przez wyspecjalizowany zespół inżynierów zajmujący się tworzeniem nowej platformy produktów, obsługą klienta i technicznym wsparciem kontrahentów.

Zespoły robocze prowadzą prace w wielu obszarach, jednak ogólnie można je podzielić na prace nad zastosowaniami przemysłowymi i higienicznymi, ze szczególnym naciskiem na zastosowanie włókien do produkcji wyrobów higienicznych. Jest to obszar, na którym koncentruje się większość kluczowych projektów realizowanych w Spółce

Z technologicznego punktu widzenia prace realizowane przez dział techniczny mają dwa podstawowe cele:

1) *podniesienie jakości, parametrów oraz wydajności produkcji wyrobów standardowych oraz*

2) *tworzenie produktów o wartości dodanej z zastosowaniem istniejących lub nowych technologii, w tym technologii przędzalniczej wyrobów dwuskładnikowych.*

Cele te są realizowane we współpracy z dostawcami surowców, przy wykorzystaniu polimerów standardowych i specjalistycznych, i/lub we współpracy z dostawcami maszyn, co umożliwi Spółce zaoferowanie klientom wyrobów o wysokiej wartości dodanej.

W obszarze technologii, Pegas, we współpracy z kluczowym dostawcą urządzeń produkcyjnych, opracował nowe rozwiązanie pod nazwą Compact. Powinno ono uprościć i przyspieszyć wejście Spółki na rynki rozwijające się, które charakteryzują się określonymi rodzajami ryzyka, dotyczącymi na przykład wyższego zapotrzebowania na nakłady inwestycyjne, możliwości natychmiastowej sprzedaży całości produkcji, czy też złożoności procesu rozruchu dużych linii produkcyjnych. Jednocześnie dzięki technologii Compact produkty charakteryzujące się wysokim zaawansowaniem technologicznym będą dostępne w krajach rozwijających się. Jako miejsce instalacji pierwszej linii pracującej w nowej technologii wybrano zakład w Znojmo. Linia ta pracuje w zwykłym trybie produkcji przemysłowej od końca II kwartału br. Po osiągnięciu założonych parametrów produkcyjnych w rzeczywistych warunkach pracy, linia powinna zwiększyć potencjał rozwoju działalności Spółki na nowych rynkach geograficznych, umacniając jej pozycję jako lidera w dziedzinie technologii.

Poza rozwijaniem nowych technologii, PEGAS angażuje się w prace mające na celu opracowanie włókien niezwykle przyjemnych w dotyku, miękkich, o doskonałych parametrach objętościowych. Materiały te są już stopniowo wprowadzane do produkcji, przynosząc klientom liczne korzyści. Prace rozwojowe koncentrują się na tym obszarze

prowadzone są nieustannie. W przyszłości będą się one skupiać na strukturze włókniń 3D z możliwymi efektami wizualnymi. Nowe rozwiązania opracowywane są na podstawie wymagań kluczowych klientów, a niekiedy dostosowuje się je do potrzeb jednego, konkretnego odbiorcy.

Innym kluczowym projektem jest komercjalizacja technologii Nano MB. Testy gwarancyjne zakończono pod koniec 2016 r. Nowa technologia uzyskała walidację i oczekuje na kwalifikację przez wybranych odbiorców. Główną zaletą włókniń produkowanych w oparciu o technologię nano MB, zwłaszcza w zastosowaniach w segmencie artykułów higienicznych, jest znacząca poprawa ich właściwości barierowych.

PEGAS współpracuje z wieloma instytucjami, również uniwersytetami i ośrodkami badawczo-rozwojowymi, głównie w Czechach i Słowacji, ale także w Europie Zachodniej. Oferują one Spółce wyjątkowe wsparcie w wielu specjalistycznych dziedzinach badań, zapewniając m.in. sprzęt pilotażowy na potrzeby prac nad nowymi produktami oraz doradztwo w obszarach takich jak badania patentowe i rejestracja patentów, modelowanie struktur włókniń, a także testowanie nowych technologii i surowców.

Strategia

Strategiczne cele Spółki na przyszłość zakładają:

1) dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez rozwój i wykorzystanie pojawiających się możliwości ekspansji,

2) utrzymanie i rozwijanie doskonałości technologicznej na europejskim rynku włókniń spunmelt wykorzystywanych do produkcji jednorazowych artykułów higienicznych w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki, oraz

3) zapewnienie akcjonariuszom wysokiego zwrotu z zainwestowanego kapitału.

PEGAS zamierza realizować przyjętą strategię głównie poprzez:

Dalsze inwestycje w zaawansowane technologicznie moce produkcyjne:

PEGAS będzie uruchamiał kolejne nowoczesne linie produkcyjne. Najnowsza, w Znojmo, zostanie oddana do eksploatacji w II półroczu 2017 r. Jest to linia produkcyjna typu COMPACT, zaprojektowana w oparciu o koncepcję „flat floor”. Ten nowy typ linii produkcyjnej – o niższych ogólnych kosztach inwestycji, mniejszych wymaganiach w zakresie infrastruktury i niższej zdolności produkcyjnej – może stanowić odpowiednią bazę do wejścia na nowe, zwłaszcza rozwijające się rynki. Z tych samych powodów podobna linia produkcyjna została wybrana dla zakładu produkcyjnego w Republice Południowej Afryki.

Utrzymanie bliskich relacji z klientami i dostawcami:

Aby utrzymać swoją przewagę nad konkurencją, PEGAS zamierza kontynuować współpracę z klientami, producentami maszyn i dostawcami surowców w zakresie nowych przedsięwzięć badawczo-rozwojowych i wdrażania nowych produktów. PEGAS będzie dążył do utrzymania pozycji branżowego lidera w dziedzinie postępu technologicznego, dostarczając klientom produkty najwyższej jakości oraz opracowując nowe materiały.

Koncentrację na produktach zaawansowanych technologicznie: PEGAS jest największym w regionie EMEA producentem dwuskładnikowych włóknin spunmelt, posiadającym rozległe doświadczenie w projektowaniu i produkcji materiałów ultralekkich. W ostatnich latach Spółka z sukcesem wprowadziła na rynek nowe rodzaje materiałów, charakteryzujące się wyjątkowymi właściwościami.

Utrzymanie dobrych wyników finansowych na tle innych spółek w branży: Zasadniczym celem Spółki jest dalszy wzrost w tempie odpowiadającym wzrostowi jej podstawowego rynku, generowanie sprzedaży na poziomie odpowiadającym wielkości tego wzrostu oraz osiąganie wysokich marż operacyjnych na tle głównych spółek konkurencyjnych. PEGAS skutecznie generuje dużą ilość środków pieniężnych, które są następnie przeznaczane na finansowanie rozwoju, spłatę zadłużenia oraz wypłatę dywidendy.

Śledzenie pojawiających się możliwości inwestycyjnych: Spółka będzie w dalszym ciągu śledzić pojawiające się poza granicami Czech możliwości inwestycyjne, w tym możliwości przejęcia istniejących lub uruchomienia nowych zakładów produkcyjnych w innych krajach.

Czynniki ryzyka

Na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki niekorzystny wpływ mogą mieć czynniki ryzyka przedstawione poniżej.

Marketing i sprzedaż

PEGAS działa na bardzo konkurencyjnym rynku, a zatem pojawienie się na nim

nowych podmiotów lub uruchomienie nowych mocy wytwórczych przez producentów już działających w segmencie artykułów higienicznych może mieć niekorzystny wpływ na poziom sprzedaży i marż realizowanych przez Spółkę.

Ponieważ znaczna część sprzedaży ogółem realizowana jest na rzecz zaledwie kilku klientów, utrata nawet jednego z nich może mieć istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży Spółki i jej rentowność.

Zmiana wielkości popytu na artykuły higieniczne ze strony klientów końcowych oraz zmiana ich preferencji na korzyść tańszych produktów może doprowadzić do zmiany asortymentu oferowanego przez PEGAS oraz mieć wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży i rentowności Spółki.

Produkcja

Jakiegokolwiek zakłócenia pracy zakładów produkcyjnych PEGAS mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki. W zakresie urządzeń i serwisu technicznego linii produkcyjnych PEGAS uzależniony jest od jednego producenta. Istnieje ryzyko braku możliwości terminowej rekonfiguracji linii produkcyjnych w odpowiedzi na zmiany popytu na konkretne rodzaje włóknin spunmelt. Urządzenia innych producentów mogą okazać się bardziej wydajne, a ich rozwój może przebiegać w szybszym tempie w porównaniu z urządzeniami obecnego dostawcy Spółki.

Konkurenci Spółki mogą mieć dostęp do większego kapitału na lepszych warunkach, co umożliwi im szybszą modernizację i rozwój ich zakładów

produkcyjnych, zapewniając znaczącą przewagę konkurencyjną nad PEGAS.

Ciągłość dostaw i transportu produktów Spółki z zakładów produkcyjnych do klientów uzależniona jest od różnych czynników niepewności i ryzyka.

W zakresie dostaw podstawowych surowców PEGAS uzależniony jest od dostawców zewnętrznych. Wzrost cen surowców, energii elektrycznej i innych materiałów może mieć zatem istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki, chociaż wzrost cen polimerów jest w dużej części przenoszony na klientów w formie wyższych cen.

Prace badawczo-rozwojowe

Konkurenci Spółki mogą opracować nowe, poszukiwane przez klientów materiały, uzyskując tym samym przewagę konkurencyjną, co może mieć niekorzystny wpływ na poziom sprzedaży i marż realizowanych przez Spółkę.

Możliwości rozwoju

Spółka narażona jest na ryzyko związane z potencjalnymi przejęciami, inwestycjami, partnerstwem strategicznym lub innymi sojuszami, w tym ryzyko błędnego określenia celów przejęć, ryzyko niemożności sfinalizowania transakcji oraz ryzyko związane z integracją działalności przejętych przedsiębiorstw z działalnością Spółki.

Własność prawna i intelektualna

Działalność PEGAS narażona jest na ryzyko finansowe i operacyjne oraz podlega przepisom prawa i regulacjom, które mogą

wywrzeć niekorzystny wpływ na jej wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Nie można wykluczyć naruszenia przez Spółkę praw własności intelektualnej osób trzecich.

Niekorzystny wynik ewentualnego postępowania sądowego prowadzonego wobec Spółki mógłby niekorzystnie wpłynąć na jej działalność i perspektywy.

Finanse

Zadłużenie Spółki może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową i wyniki operacyjne. Istnieje ryzyko, że w następstwie kryzysu w sektorze finansowym banki mogą dokonać weryfikacji, a następnie podwyższyć oprocentowanie pozostającego do spłaty zewnętrznego zadłużenia PEGAS. Zwiększone w ten sposób koszty odsetek mogą mieć niekorzystny wpływ na rentowność Spółki.

Obecny poziom zadłużenia oraz warunki finansowania zewnętrznego (zobowiązania umowne) mogą potencjalnie doprowadzić do zmiany realizowanej obecnie przez Spółkę polityki zwiększania kwoty dywidendy w kolejnych latach.

Istnieje ryzyko, że zmiany kursu korony czeskiej w stosunku do euro mogą niekorzystnie wpłynąć na rentowność Spółki.

Operacyjne spółki zależne PEGAS korzystają z ulg podatkowych przyznanych przez rząd czeski. W związku z powyższym rentowność Spółki może ulec pogorszeniu na skutek niekorzystnych zmian w ogólnej polityce podatkowej bądź obniżenia poziomu lub zniesienia ulg podatkowych.

Zmiany cen polimerów, które znajdują odzwierciedlenie w cenach wyrobów Spółki z pewnym opóźnieniem, mogą wywierać krótkoterminowy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży i rentowność Spółki.

Wykupywane polisy ubezpieczeniowe mogą nie zapewniać Spółce adekwatnej ochrony przed możliwymi stratami.

Ochrona, środowisko i bezpieczeństwo w miejscu pracy

Konieczność przestrzegania przepisów prawa z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska, jak również zmiany tych przepisów, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki.

Kluczowi pracownicy i wiedza techniczna

Utrata możliwości korzystania z usług kluczowych członków kierownictwa może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

Istnieje ryzyko niemożności pozyskania i utrzymania przez PEGAS odpowiednio licznej i wykwalifikowanej kadry z uwagi na ograniczoną liczbę takich osób i wysokie zapotrzebowanie na ich usługi.

Zmiany własnościowe

PEGAS jest spółką, której wszystkie akcje znajdują się w wolnym obrocie. Struktura własnościowa Spółki jest rozproszona, a jej akcje znajdują się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Ewentualne wejście do Spółki inwestora większościowego mogłoby doprowadzić do nagłej zmiany strategii długoterminowej i mieć wpływ na wartość akcji.

Ryzyko związane z inwestycją w Egipcie

Inwestycje w krajach rozwijających się, do których należy Egipt, obarczone są zazwyczaj większym ryzykiem niż inwestycje prowadzone w państwach bardziej rozwiniętych. Ryzyko takie wiąże się między innymi z zagrożeniem zmianami politycznymi, brakiem możliwości transferu zysków, groźbą nacjonalizacji majątku lub zniszczeniami powstałymi na skutek rozruchów na tle politycznym. Gospodarka egipska może w przyszłości może być podatna na działanie negatywnych czynników podobnych jak te, które występują w innych krajach rozwijających się.

Egipt znajduje się w regionie, który szczególnie w okresie ostatnich kilku lat stał się areną ciągłych niepokojów politycznych i braku bezpieczeństwa publicznego. Podobnie jak w innych państwach tego regionu, w Egipcie dochodziło do ataków terrorystycznych, których celem były przypadkowe ofiary. Nie można zagwarantować, że aktywność ekstremistów i organizacji terrorystycznych w Egipcie nie wzrośnie lub że organizowane przez nie ataki nie będą się powtarzać. Podobnie nie ma pewności, że władze będą w stanie utrzymać obecny poziom wewnętrznego porządku i stabilizacji.

Choć Spółka zawarła z EGAP umowę ubezpieczenia inwestycji w Egipcie, obejmującą ryzyko braku możliwości transferu zysków, nacjonalizacji majątku czy też zniszczeń powstałych na skutek rozruchów na tle politycznym, wciąż istnieje ryzyko, że wykupiona polisa może nie zapewnić PEGAS wystarczającej ochrony przed wszelkimi możliwymi stratami dotyczącymi inwestycji w Egipcie.

Akcje i struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu wg stanu na 30 czerwca 2017 r.

Inwestorzy instytucjonalni oraz indywidualni	100,0%
w tym akcje w posiadaniu członków kierownictwa Spółki	0,0%

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. i 30 czerwca 2017 r. żaden z członków kierownictwa nie był posiadaczem akcji Spółki.

W dniu 24 stycznia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie akcjonariusza, zgodnie z którym na 20 stycznia 2017 r. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą pod adresem ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, posiadało 466 526 akcji PEGAS NONWOVENS SA, stanowiących 5,05% jej kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę. Przed 20 stycznia 2017 r. w posiadaniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowało się łącznie 460 937 akcji Spółki, stanowiących 4,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

28 kwietnia 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, że R2G Wealth s.r.o. posiadała, wg stanu na 7 kwietnia 2017 r., 489 232 akcje PEGAS NONWOVENS SA, stanowiące 5,30% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

16 maja 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż wg stanu na 16 maja

2017 r., Wood Textiles Holding Limited posiadała 2 332 740 akcji PEGAS NONWOVENS SA, stanowiących 25,28% jej kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę. Poprzednie zawiadomienie od akcjonariusza Wood Textiles Holding Limited wpłynęło do Spółki w dniu 22 czerwca 2015 r. Zgodnie z jego treścią, wg stanu na 15 czerwca 2015 r. Wood Textiles Holding Limited posiadała 1 885 983 akcje Spółki, które stanowiły 20,43% jej kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

Z wyjątkiem zawiadomień, o których mowa powyżej, w I półroczu 2017 r. Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy żadnych zawiadomień dotyczących nabycia lub zmiany znaczącego udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów z akcji Spółki.

Wycofanie akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W dniu 5 stycznia 2017 r. Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła decyzję o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Decyzja została podyktowana niskim wolumenem obrotu akcjami Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, który nie odpowiada kosztom ponoszonym w związku z ich notowaniem. Następnie w dniu 23 stycznia 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na ogłoszenie wezwania przedłożonego przez Spółkę w związku z zamiarem wycofania akcji z obrotu na

Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ostatecznie Spółka przyjęła złożone zapisy i w marcu 2017 r. odkupiła 4071 akcji, stanowiących 0,04% kapitału zakładowego i łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wniosek o wycofanie akcji PEGAS NONWOVENS z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oczekuje obecnie na zatwierdzenie przez KNF. Zgodnie z obowiązującą procedurą dotyczącą zatwierdzenia wniosku, Spółka następnie zwróciła się do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o wycofanie akcji z obrotu. Przewiduje się, że akcje Spółki zostaną wycofane z obrotu na GPW w drugiej połowie 2017 r.

Kurs akcji i dynamika obrotu akcjami w I półroczu 2017 r.

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze akcje PEGAS oznaczone są kodem ISIN LU0275164910 BAAPEGAS, a na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie symbolem PGS. Od 19 marca 2007 r. akcje PEGAS NONWOVENS SA wchodziły w skład indeksu PX, obejmującego wszystkie duże spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze.

W I półroczu 2017 r. łączna wartość obrotów akcjami PEGAS wyniosła 1184 mln CZK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze oraz 6,2 mln PLN na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Najniższy kurs akcji w I półroczu 2017 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze wyniósł 759,10 CZK, a najwyższy – 970,00 CZK.

W dniu 30 czerwca 2016 r. kurs zamknięcia akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze wynosił 917,60 CZK, a kapitalizacja

rynkowa Spółki osiągnęła wartość 8 mld CZK.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawiadomienia akcjonariuszy

17 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie informujące, że wg stanu na 11 lipca 2017 r. R2G Wealth s.r.o. posiadała 81 387 akcji PEGAS NONWOVENS SA, stanowiących 0,93% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę. Poprzednie zawiadomienie od akcjonariusza R2G Wealth s.r.o. Spółka otrzymała 28 kwietnia 2017 r. Zgodnie z jego treścią wg stanu na 7 kwietnia 2017 r. R2G Wealth s.r.o. posiadała 489 232 akcje PEGAS NONWOVENS SA, stanowiące 5,30% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

17 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie informujące, że wg stanu na 11 lipca 2017 r. R2G Foundation posiadała bezpośrednio 612 854 oraz pośrednio (poprzez R2G Wealth s.r.o.) 81 387 akcji PEGAS NONWOVENS, co razem składa się na liczbę 694 241 akcji Spółki, stanowiących łącznie 7,92% jej kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

17 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie informujące, że wg stanu na 13 lipca 2017 r. R2G Foundation posiadała 0 akcji PEGAS NONWOVENS SA, stanowiących 0% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

17 lipca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie informujące, że wg stanu na 13 lipca 2017 r. R2G Rohan S.à r.l.

posiadała pośrednio, poprzez R2G Rohan Czech s.r.o., 694 241 akcji PEGAS NONWOVENS SA, stanowiących 7,92% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

W dniu 18 sierpnia 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, że wg stanu na 18 sierpnia 2017 r. R2G Rohan S.à r.l. posiadała pośrednio, poprzez R2G Rohan Czech s.r.o., 948 375 akcji Spółki, stanowiących 10,82% jej kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

Obniżenie kapitału

Na dzień Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (15 czerwca 2017 r.) kapitał zakładowy Spółki składał się z 9 229 400 akcji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego PEGAS do kwoty 10 867 185,16 EUR poprzez umorzenie 465 541 akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej równej 577 270,84 EUR. W wyniku obniżenia kapitał zakładowy składa się z 8 763 859 akcji o wartości nominalnej 1,24 EUR każda.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało skutecznie zarejestrowane w luksemburskim rejestrze Registre de Commerce et des Sociétés zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a od 27 lipca 2017 r. jest również uwzględnione w ewidencji prowadzonej przez wspólnych depozytariuszy.

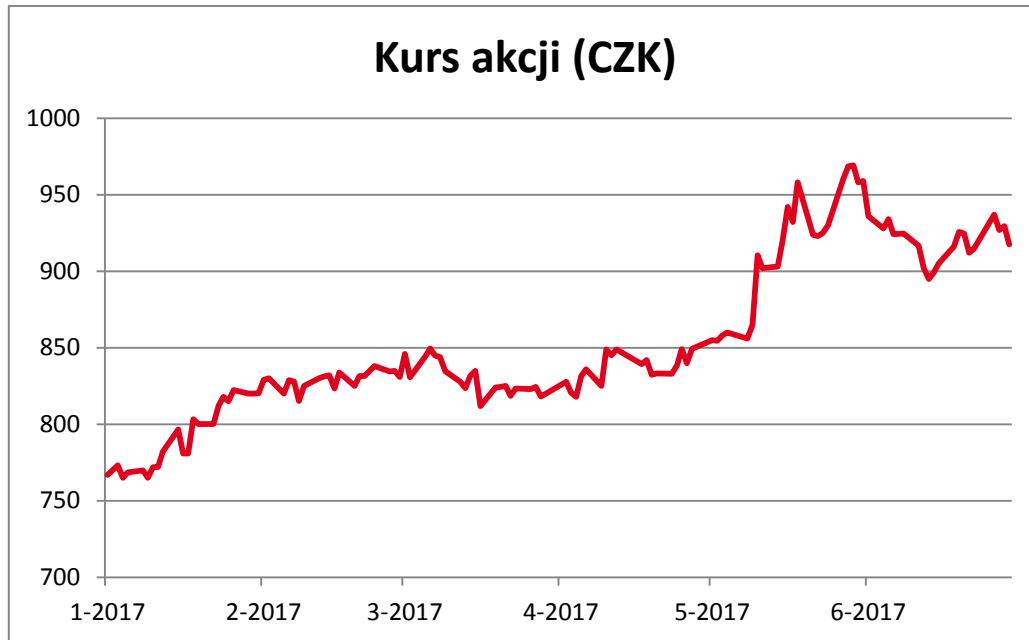
Dobrowolna oferta nabycia akcji

17 lipca 2017 r. R2G Rohan Czech s.r.o. ogłosiła decyzję, że w ramach dobrowolnej oferty przejęcia zaoferuje wszystkim akcjonariuszom PEGAS odkupienie ich akcji po cenie 1010 CZK za akcję.

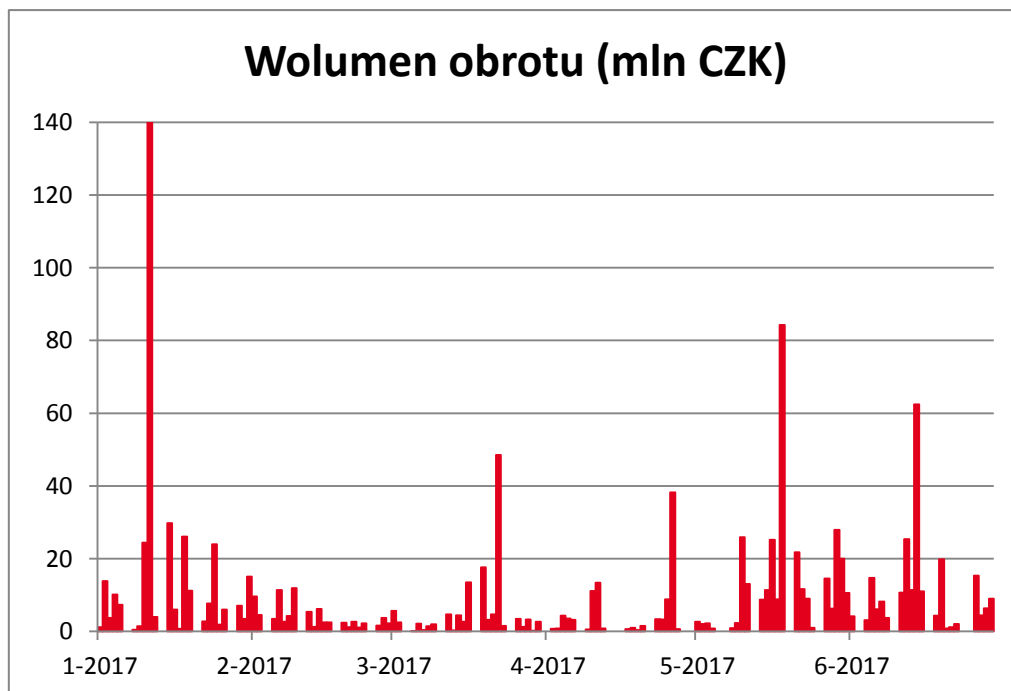
14 sierpnia 2017 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od R2G Rohan Czech s.r.o. dobrowolną ofertę nabycia akcji Spółki za cenę 1010 CZK za akcję.

21 sierpnia 2017 r. Spółka informuje, że Rada Dyrektorów Spółki sporządziła i doręczyła Oferentowi oraz Narodowemu Bankowi Czeskiemu uzasadnioną opinię w przedmiocie dobrowolnej oferty nabycia akcji.

Kurs akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.)



Źródło: Giełda Papierów Wartościowych w Pradze.



Źródło: Giełda Papierów Wartościowych w Pradze.

Polityka wypłaty dywidendy i ogłoszenie dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEGAS NONWOVENS SA, które odbyło się 15 czerwca 2017 r. w Luksemburgu, zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 11 998 220 EUR, tj. 1,30 EUR na akcję. Dywidenda zostanie wypłacona z zysku 2016 r. Dywidenda (w łącznej kwocie 605 203,30 EUR) nie zostanie wypłacona z tytułu 465 541 akcji własnych Spółki objętych obniżeniem kapitału zakładowego Spółki na mocy decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (czyli dzień, na koniec którego akcje uprawniające do otrzymania dywidendy są zapisane na rachunkach prowadzonych na rzecz uprawnionych osób w systemach rozliczeniowych Centrální depozitář cenných papírů, a.s., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna lub innych) wyznaczono na 13 października 2017 r., natomiast dzień wypłaty dywidendy na 26 października 2017 r.

Celem Spółki jest kontynuacja polityki zwiększania kwoty dywidendy w kolejnych latach pod warunkiem, że wyniki finansowe pozostaną na zadowalającym poziomie i nie pojawią się nowe atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Nie ustalono natomiast żadnego konkretnego docelowego wskaźnika wypłaty dywidendy poprzez odniesienie do zysku netto, czy też przewidywanego dochodu z dywidendy dla akcjonariuszy na przyszłe lata.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenie dyrektorów wykonawczych i niewykonawczych

PEGAS NONWOVENS SA ma podpisane umowy o świadczenie usług z dyrektorami wykonawczymi i niewykonawczymi. Dyrektorzy wykonawczy otrzymują za wykonywane usługi wynagrodzenie od spółek zależnych.

Dyrektorzy wykonawczy Spółki mogą korzystać z samochodów służbowych do celów prywatnych. Poza tym dyrektorzy wykonawczy nie otrzymują dodatkowo żadnych innych świadczeń.

Program premiowy dla członków kierownictwa Spółki

W 2008 r. ZWZA zatwierdziło warunki programu premiowego przeznaczonego dla członków kierownictwa wyższego szczebla Grupy PEGAS na 2008 r. i kolejne lata obrotowe.

Najistotniejsze elementy programu premiowego:

- Program powstał w celu motywowania członków kierownictwa wyższego szczebla do dokładania starań w celu osiągnięcia zakładanych wyników finansowych, odzwierciedlonych w zakładanym zysku EBITDA. Program obowiązuje począwszy od roku obrotowego 2008.
- Podstawą naliczania premii jest zysk EBITDA Grupy, obliczany zgodnie z MSSF jako zysk na poziomie skonsolidowanym, skorygowany o wpływ określonych zdarzeń nadzwyczajnych i jednorazowych.
- Jeżeli faktyczny zysk EBITDA będzie równy zakładanemu zyskowi EBITDA,

wypłacona kwota premii będzie równa docelowej kwocie premii. Jeżeli faktycznie osiągnięty zysk EBITDA będzie niższy lub wyższy od zakładanego zysku EBITDA, docelowa kwota premii zostanie obniżona lub podwyższona do maksymalnej kwoty premii zgodnie z kryteriami ustalonymi corocznie przez Radę Dyrektorów.

Płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych

W 2007 r. Spółka wdrożyła program premii opartych na wartości akcji dla członków Rady Dyrektorów oraz kierownictwa wyższego szczebla. Program realizowany jest poprzez wydawanie opcji fantomowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 15 czerwca 2007 r., zatwierdziło przyznanie 230 735 bezpłatnych opcji fantomowych sześciu wykonawczym członkom kierownictwa oraz dwóm dyrektorom niewykonawczym. Data przyznania opcji fantomowych została ustalona na 24 maja 2007 r. Wykonanie jednej opcji uprawniało posiadacza do otrzymania kwoty pieniężnej obliczonej jako różnica pomiędzy kursem zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze (lub innym rynku, w wypadku zaprzestania notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze) w dniu poprzedzającym dzień wykonania opcji fantomowej, a kwotą 749,20 CZK, stanowiącą cenę oferowaną w pierwszej ofercie publicznej akcji PEGAS NONWOVENS SA (cena z pierwszej oferty publicznej). Posiadacze nabywali każdego roku prawo do wykonania 25% opcji, przy czym pierwsze opcje mogły być

wykonywane począwszy od 18 grudnia 2007 r., a ostatnie – począwszy od 18 grudnia 2010 r. Dana część opcji fantomowych może zostać wykonana w dniu nabycia praw do wykonania opcji lub w późniejszym czasie. Aby uzyskać prawo do opcji fantomowych uczestnik programu musi świadczyć usługi na rzecz Grupy w dniu nabycia praw do wykonania opcji.

W dniu 15 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło nowe zasady programu premii opartych na wartości akcji dla kierownictwa wyższego szczebla oraz członków Rady Dyrektorów. Przyjęcie nowego programu miało na celu zwiększenie jego funkcji motywującej oraz objęcie nim nowych członków kierownictwa wyższego szczebla i Rady Dyrektorów. W związku z powyższym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło wydać łącznie 230 735 bezpłatnych opcji fantomowych (odpowiadających 2,5% kapitału zakładowego PEGAS) członkom Rady Dyrektorów oraz członkom kierownictwa wyższego szczebla PEGAS i/lub jej podmiotów powiązanych. Wykonanie jednej opcji uprawnia do otrzymania jednej akcji fantomowej, czyli do wypłaty pieniężnej różnicy między 473,00 CZK (kurs akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze na 15 grudnia 2009 r. powiększony o 10%) a ceną akcji Spółki na zamknięciu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze (lub innym rynku, w wypadku zaprzestania notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze) w dniu poprzedzającym dzień wykonania opcji fantomowych. Posiadacze nabywają każdego roku prawo do wykonania 25% opcji fantomowych (to jest 57 684 opcji), przy czym pierwsze opcje mogą być wykonywane począwszy od 18 grudnia 2010 r., a ostatnie –

począwszy od 18 grudnia 2013 r. z zastrzeżeniem, że pierwsze opcje wykonywane począwszy od 18 grudnia 2010 r. całkowicie zastąpią ostatnie opcje bieżącego programu premii opartych na wartości akcji zatwierdzonego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w 2007 r. wykonywane począwszy od tego samego dnia. Prawa z pozostałych 34 008 opcji (z prawem do wykonania opcji od 18 grudnia 2010 r.) przyznanych w 2007 r. i zatwierdzonych przez WZA 15 czerwca 2007 r. zostały umorzone.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 21 lipca 2014 r., podjęło decyzję o zamianie 230 735 opcji fantomowych przyznanych dyrektorom i członkom wyższego kierownictwa PEGAS i/lub jego jednostek powiązanych w latach 2010–2013 na 230 735 warrantów. W chwili wykonania każdy warrant upoważnia posiadacza do (i) objęcia jednej akcji PEGAS za cenę wykonania w wysokości 473 CZK, odpowiadającą cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu 15 grudnia 2009 r., powiększonej o 10%; lub (ii) otrzymania płatności w gotówce w kwocie równej ostatecznej jednostkowej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu roboczym poprzedzającym datę wykonania, pomniejszonej o kwotę 473 CZK, odpowiadającą cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu 15 grudnia 2009 r., powiększonej o 10%. Uprawnienia z warrantów będą przysługiwać z chwilą ich przyznania, a okres wykonania będzie taki sam jak pierwotnie przewidziano dla opcji fantomowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które obradowało 21 lipca 2014 r., podjęło

decyzję o emisji 230 735 nowych warrantów (stanowiących 2,5% kapitału zakładowego PEGAS) przeznaczonych do objęcia przez dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla PEGAS i/lub podmiotów powiązanych Spółki, po jednostkowej cenie w wysokości 5,89 CZK, płatnej w gotówce, z zastrzeżeniem, że sposób podziału nowych warrantów pomiędzy dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla PEGAS i/lub podmiotów powiązanych Spółki zostanie określony przez Radę Dyrektorów PEGAS. W chwili wykonania każdy warrant upoważnia posiadacza do (i) objęcia jednej akcji PEGAS po cenie wykonania w wysokości 588,16 CZK (równej średniej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w okresie od 1 października do 31 grudnia 2013 r.), pomniejszonej o wszelkie kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję PEGAS, zadeklarowanej w sposób ważny przez Spółkę za dany rok obrotowy lub lata obrotowe (tj. za rok obrotowy 2014 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2014 r.; za lata obrotowe 2014 i 2015 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2015 r.; oraz za lata obrotowe 2014, 2015 i 2016 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2016 r.) lub (ii) otrzymania płatności w gotówce w kwocie równej ostatecznej jednostkowej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu roboczym poprzedzającym dzień wykonania, powiększonej o wszelkie kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję PEGAS, zadeklarowanej w sposób ważny przez Spółkę za dany rok obrotowy lub lata obrotowe (tj. za rok obrotowy 2014 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2014 r.; za lata obrotowe 2014 i 2015 – w wypadku

nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2015 r.; oraz za lata obrotowe 2014, 2015 i 2016 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2016 r.) oraz pomniejszonej o cenę wykonania w wysokości 588,16 CZK (równą średniej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w okresie od 1 października do 31 grudnia 2013 r.).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 15 czerwca 2017 r., podjęło decyzję o emisji łącznie 230 735 nowych warrantów przeznaczonych do objęcia przez dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla PEGAS i/lub podmiotów powiązanych Spółki, po jednostkowej cenie w wysokości 12,70 CZK, płatnej w gotówce przez subskrybentów, z zastrzeżeniem, że sposób podziału nowych warrantów pomiędzy dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla PEGAS i/lub podmiotów powiązanych Spółki zostanie określony przez Radę Dyrektorów PEGAS. W chwili wykonania każdy warrant upoważnia posiadacza do (i) objęcia jednej akcji PEGAS po cenie wykonania w wysokości 777 CZK (równej średniej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w okresie od 1 października do 31 grudnia 2016 r.), pomniejszonej o wszelkie kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję PEGAS, zadeklarowanej w sposób ważny przez Spółkę za dany rok obrotowy lub lata obrotowe (tj. za rok obrotowy 2017 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2017 r.; za lata obrotowe 2017 i 2018 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2018 r.; oraz za lata obrotowe, 2017, 2018 i 2019 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2019 r.) lub (ii) otrzymania płatności w gotówce w kwocie

równej ostatecznej jednostkowej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu roboczym poprzedzającym dzień wykonania, powiększonej o wszelkie kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję PEGAS, zadeklarowanej w sposób ważny przez Spółkę za dany rok obrotowy lub lata obrotowe (tj. za rok obrotowy 2017 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2017 r.; za lata obrotowe 2017 i 2018 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2018 r.; oraz za lata obrotowe 2017, 2018 i 2019 – w wypadku nowych warrantów, do których prawa będą nabywane w 2019 r.) oraz pomniejszonej o cenę wykonania w wysokości 777 CZK (równą średniej cenie akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze w okresie od 1 października do 31 grudnia 2016 r.).

W dniu 23 maja 2017 r. Spółka otrzymała od osób pełniących obowiązki zarządcze zawiadomienie dotyczące transakcji na instrumentach finansowych, których wartość jest powiązana z kursem akcji Spółki. Przedmiotem transakcji było wykonanie 76 911 warrantów zakupionych na podstawie umowy z 22 września 2014 r. po cenie wykonania 588,16 CZK. Cena akcji Spółki na zamknięciu w dniu ustalenia praw wyniosła 958,00 CZK.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. łącznie wyemitowano 69 304 opcji fantomowych i warrantów (31 grudnia 2016 r.: 146 215). Według stanu na 30 czerwca 2016 r. łączna liczba opcji fantomowych i warrantów obejmowała 53 840 opcji fantomowych z ceną wykonania 749,20 CZK oraz 15 464 opcje fantomowe z ceną wykonania 473 CZK.

Na 30 czerwca 2017 r. wartość godziwa opcji fantomowych i warrantów wynosiła 547 tys. EUR.

Ład korporacyjny

Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w związku z wprowadzeniem akcji Spółki do notowań na tej giełdzie, Spółka zobowiązana jest wskazać, które z polskich zasad ładu korporacyjnego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zamierza stosować, jak również wymienić zasady, których nie będzie stosować, wraz z podaniem przyczyn takiego stanu rzeczy.

Spółka postanowiła stosować większość Zasad Ładu Korporacyjnego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w raporcie rocznym za 2016 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEGAS, które odbyło się 15 czerwca 2017 r. w Luksemburgu, podjęło uchwały oznaczone numerami od 1 do 9 oraz część pierwszą Uchwały nr 10. Akcjonariusze nie przyjęli poddanych pod głosowanie Uchwał nr 11 i 12.

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przedstawiał się następująco:

1. Wybór Prezydium Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Prezentacja i omówienie raportu niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. oraz sprawozdania Rady Dyrektorów PEGAS dotyczącego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
3. Zatwierdzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
4. Podział zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. oraz wypłata dywidendy w wysokości 11 998 220 EUR, tj. 1,30 EUR na akcję.
5. Udzielenie absolutorium członkom Rady Dyrektorów oraz niezależnemu biegłemu rewidentowi PEGAS z wykonania obowiązków za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
6. Wybór niezależnego biegłego rewidenta w Luksemburgu („réviseur d'entreprises agréé”) na potrzeby badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.
7. Zatwierdzenie polityki wynagradzania członków Rady Dyrektorów bez uprawnień wykonawczych w roku obrotowym 2017.
8. Zatwierdzenie polityki wynagradzania członków Rady Dyrektorów z uprawnieniami wykonawczymi w roku obrotowym 2017.
9. Zatwierdzenie nowego programu motywacyjnego skierowanego do różnych członków kierownictwa wyższego szczebla oraz członków Rady Dyrektorów PEGAS i

przewidującego emisję nowych warrantów z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom prawa pierwszeństwa do objęcia tych warrantów.

10. Umorzenie 465 541 akcji własnych posiadanych przez PEGAS (i odpowiednia zmiana art. 5 ust. 1 Statutu) lub zatwierdzenie zachowania 465 541 akcji własnych posiadanych przez PEGAS (o łącznej wartości nominalnej równej 577 270,84 EUR) z przeznaczeniem na zabezpieczenie zobowiązań PEGAS z tytułu programów motywacyjnych na lata 2014–2016 i 2017–2019 lub na sprzedaż przez PEGAS w celu pozyskania kapitału.
11. Unieważnienie zezwolenia na nabycie akcji własnych Spółki udzielonego Radzie Dyrektorów PEGAS na mocy Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEGAS odbytego w dniu 15 czerwca 2016 r.
12. Zwiększenie obecnej liczby członków Rady Dyrektorów PEGAS z pięciu (5) do sześciu (6) poprzez powołanie pana Oldřicha Šlemra w skład Rady Dyrektorów PEGAS.
13. Wolne wnioski.

Skład Rady Dyrektorów Spółki na 30 czerwca 2017 r.

Rada Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko/funkcja	Adres	Okres pełnienia funkcji w I półroczu 2017 r.
František Řezáč	43	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 02, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 30 czerwca 2017 r.
František Klačka	60	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 02, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 30 czerwca 2017 r.
Marian Rašík	46	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 02, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 30 czerwca 2017 r.
Marek Modecki	58	Dyrektor Niewykonawczy, Przewodniczący Rady Dyrektorów	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luksemburg, L-2320, Wielkie Księstwo Luksemburga	1 stycznia – 30 czerwca 2017 r.
Jan Sýkora	45	Dyrektor Niewykonawczy	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luksemburg, L-2320, Wielkie Księstwo Luksemburga	1 stycznia – 30 czerwca 2017 r.

W I półroczu 2017 r. w Radzie Dyrektorów Spółki nie nastąpiły żadne zmiany personalne.

Jednostki grupy kapitałowej

Do przeliczenia zarejestrowanego kapitału czeskich jednostek zależnych zastosowano kursy wymiany 26,197 CZK/EUR, 1,141 USD/EUR oraz 14,920 ZAR/EUR obowiązujące na 30 czerwca 2017 r.

Nazwa spółki	Data przejęcia/rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Zarejestrowany kapitał (w tys. CZK/USD/ZAR)	Zarejestrowany kapitał (w tys. EUR)	Liczba i wartość nominalna akcji/udziałów
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	5.12.2005	100%	3 633 tys. CZK	137	100% udziałów o wartości 3 633 tys. CZK
PEGAS-NT a.s.	14.12.2005	100%	550 000 tys. CZK	20 994	54 akcje o wartości nominalnej 10 000 tys. CZK każda oraz 10 akcji o wartości nominalnej 1 000 tys. CZK każda
PEGAS-NW a.s.	14.12.2005	100%	650 000 tys. CZK	24 812	64 akcje o wartości nominalnej 10 000 tys. CZK każda oraz 10 akcji o wartości nominalnej 1 000 tys. CZK każda
PEGAS-NS a.s.	3.12.2007	100%	650 000 tys. CZK	24 812	64 akcje o wartości nominalnej 10 000 tys. CZK każda oraz 10 akcji o wartości nominalnej 1 000 tys. CZK każda
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.**	18.10.2010	100%	200 tys. CZK	8	100% udziałów o wartości 200 tys. CZK
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC***	6.06.2011	100%	23 000 tys. USD	20 157	100% udziałów o wartości 23 000 tys. USD
PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD ****	11.07.2016	100%	7 000 000 ZAR	469	100% udziałów o wartości 7 000 000 ZAR

* PEGAS NONWOVENS s.r.o. została zarejestrowana 14 listopada 2003 r., początkowo pod nazwą ELK INVESTMENTS s.r.o. W 2006 r. zarejestrowaną nazwę spółki zmieniono na PEGAS NONWOVENS s.r.o. PEGAS a.s., jednostka zależna PEGAS NONWOVENS s.r.o., została utworzona w 1990 r. Połączyła się z PEGAS NONWOVENS s.r.o. ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2006 r. PEGAS a.s. została wykreślona z Rejestru Handlowego 12 maja 2006 r. CEE Enterprise a.s. połączyła się z PEGAS NONWOVENS s.r.o. ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2007 r. CEE Enterprise a.s. została wykreślona z Rejestru Handlowego 20 sierpnia 2007 r. Była spółka zależna PEGAS-DS a.s. przestała istnieć na skutek połączenia z PEGAS NONWOVENS s.r.o. jako spółką przejmującą.

** PEGAS NONWOVENS International s.r.o. powstała jako spółka celowa na potrzeby realizacji inwestycji międzynarodowych.

*** PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC została utworzona w celu realizacji inwestycji budowy i eksploatacji nowego zakładu produkcyjnego w Egipcie.

**** PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD została utworzona w celu realizacji inwestycji budowy i eksploatacji nowego zakładu produkcyjnego w Republice Południowej Afryki.

Niebadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy

w tys. EUR	Okres sześciu miesięcy zakończony		
	30.06.2016 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	106 664	111 723	4,7%
Zużycie surowców i materiałów	(76 847)	(83 845)	9,1%
Koszty pracownicze	(6 154)	(6 694)	8,8%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(851)	(465)	(45,4%)
EBITDA	22 813	20 719	(9,2%)
Marża EBITDA	21,4%	18,6%	(2,8 p.p.)
Amortyzacja	(8 107)	(8 295)	2,3%
Zysk operacyjny	14 706	12 425	(15,5%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	(208)	7 092	nd.
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(1 749)	(10 228)	484,6%
Przychody z tytułu odsetek	49	27	(44,8%)
Koszty odsetkowe	(4 196)	(3 734)	(11,0%)
Zysk brutto	8 602	5 580	(35,1%)
Podatek dochodowy	(1 054)	(1 122)	6,5%
Zysk netto	7 548	4 458	(40,9%)
Inne całkowite dochody			
Zysk netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(3 101)	725	nd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(3 044)	3 581	nd.
Całkowite dochody ogółem za okres	1 403	8 765	524,8%
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,86	0,51	(40,9%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,86	0,51	(40,7%)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy

w tys. EUR	Okres trzech miesięcy zakończony		
	30.06.2016 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	51 584	55 967	8,5%
Zużycie surowców i materiałów	(36 834)	(42 414)	15,1%
Koszty pracownicze	(3 181)	(3 596)	13,0%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(358)	(490)	36,9%
EBITDA	11 210	9 467	(15,6%)
Marża EBITDA	21,7%	16,9%	(4,8 p.p.)
Amortyzacja	(4 047)	(4 171)	3,1%
Zysk operacyjny	7 163	5 296	(26,1%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	(321)	6 983	nd.
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	2 069	(9 035)	nd.
Przychody z tytułu odsetek	23	12	(47,8%)
Koszty odsetkowe	(2 061)	(1 924)	(6,7%)
Zysk brutto	6 873	1 332	(80,6%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	205	(535)	nd.
Zysk netto	7 078	797	(88,7%)
Inne całkowite dochody			
Zysk netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 063)	(61)	(94,3%)
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(2)	5 085	nd.
Całkowite dochody ogółem za okres	6 014	5 821	(3,2%)
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,81	0,09	(88,7%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,80	0,09	(88,7%)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. EUR	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2017 (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	179 234	187 288	191 928
Wartości niematerialne długoterminowe	2 345	4 066	4 175
Wartość firmy	85 516	85 864	88 565
Aktywa trwałe ogółem	267 095	277 218	284 668
Aktywa obrotowe			
Zapasy	29 952	39 913	36 540
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 739	43 764	58 831
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 663	24 220	70 013
Aktywa obrotowe ogółem	118 355	107 897	165 902
Aktywa ogółem	385 449	385 115	450 569
Kapitał własny oraz zasoby zewnętrzne ogółem			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	10 867
Kapitał zapasowy i rezerwowy	9 451	1 999	3 182
Akcje własne	(13 672)	(13 672)	0
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	2 646	6 279	9 860
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 683)	608	1 333
Zyski zatrzymane	137 516	152 077	130 737
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	145 703	158 735	155 979
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 866	20 067	19 510
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	184 315	185 034	239 460
Zobowiązania długoterminowe ogółem	201 181	205 101	258 970
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 071	20 553	35 370
Zobowiązania podatkowe	493	726	251
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	0	0	0
Kapitały rezerwowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	38 565	21 279	35 621
Zasoby zewnętrzne ogółem	239 746	226 380	294 591
Kapitał własny oraz zasoby zewnętrzne ogółem	385 449	385 115	450 569

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. EUR	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)
Zysk brutto	8 602	5 580
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	8 107	8 295
Różnice kursowe	(1 615)	(4 983)
Koszty odsetkowe	4 196	3 734
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(3 101)	725
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(499)	(961)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	8 788	2 588
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	1 957	(7 596)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	2 784	11 563
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	(1 769)	(2 520)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 449	16 425
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 447)	(14 497)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 447)	(14 497)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	(7 106)	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(490)	54 426
Nabycie akcji własnych i pozostałe zmiany w kapitale własnym	(875)	(11 521)
Dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	(1,449)	0
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	499	961
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 421)	43 867
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28 082	24 219
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 581	45 794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 663	70 013

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. EUR	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i rezerwy	Akcje własne	Kapitał rezerwy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	11 444	9 451	(12 797)	5 691	1 418	141 505	156 712
Wypłaty z zysku	--	--	--	--	--	(11 537)	(11 537)
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	(3 044)	(3 101)	--	(6 145)
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	7 548	7 548
Nabycie akcji własnych	--	--	(875)	--	--	--	(875)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--
Stan na 30 czerwca 2016 r.	11 444	9 451	(13 672)	2 646	(1 683)	137 516	145 703
Stan na 1 stycznia 2017 r.	11 444	1 999	(13 672)	6 279	608	152 077	158 735
Wypłaty z zysku	--	606	--	--	--	(11 998)	(11 392)
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	3 581	725	--	4 306
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	4 458	4 458
Nabycie akcji własnych	--	--	(120)	--	--	--	(120)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji własnych	(577)	577	13 792	--	--	(13 792)	0
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	0
Stan na 30 czerwca 2017 r.	10 867	3 182	0	9 860	1 333	130 737	155 979

Wybrane noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień, których zamieszczenie jest wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym. Raport śródroczny nie został zbadany przez niezależnych biegłych rewidentów Spółki.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia, zasady rachunkowości, sposób prezentacji oraz metody wyceny w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same, jak w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów

Możliwy wpływ nowych standardów, zmian i interpretacji standardów na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Spółka zamierza zastosować nowy standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” od dnia jego wejścia w życie, tj. od 1 stycznia 2018 r. Spółka obecnie analizuje wpływ zastosowania standardu MSSF 15 na przychody i oczekuje, że wyniki tej analizy będą znane przed końcem 2017 r. Jej wstępne wyniki sugerują, że najistotniejszy wpływ na Spółkę będą mieć zapisy dotyczące momentu prezentacji przychodów w rachunku zysków i strat. Wpływ ten będzie zależny od szczegółowych warunków umów z klientami.

Sezonowość i wpływ cykli gospodarczych

Działalność PEGAS NONWOVENS SA zasadniczo nie podlega wpływom sezonowości czy też cykli gospodarczych innych niż podstawowy cykl gospodarczy; rynek artykułów higienicznych jest w dużym stopniu niecykliczny.

Istotne zdarzenia i transakcje

W I półroczu 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia ani transakcje, które mogłyby mieć istotny wpływ na interpretację zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i wynikach Spółki.

Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo jednostki określonych założeń oraz dokonania ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane w sprawozdaniu finansowym wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Przyjęte wielkości szacunkowe oraz związane z nimi założenia bazują na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników. Mając na względzie przedstawienie sytuacji finansowej Spółki w sposób rzetelny i jasny, szacunków dokonuje się celem ustalenia wartości aktywów i zobowiązań, których wartość nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Od czasu publikacji poprzednich sprawozdań finansowych nie odnotowano istotnych zmian w zakresie charakteru czy wielkości danych szacunkowych.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i udziałowych papierów wartościowych

W dniu 20 stycznia 2017 r. spółka PEGAS NONWOVENS s.r.o. przeprowadziła zgodnie z prawem czeskim niepubliczną emisję niezabezpieczonych obligacji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 50 mln EUR. Obligacje oprocentowane są według stałej stopy procentowej 1,875% w skali roku. Data wykupu przypada na 20 stycznia 2024 r. Wpływy z emisji obligacji zostaną przeznaczone przede wszystkim na refinansowanie publicznej emisji obligacji w listopadzie 2018 r.

W I półroczu 2017 r. Spółka nie zawarła z bankami żadnych nowych umów w sprawie linii kredytowych.

W okresie I półrocza 2017 r. Spółka nie dokonywała wykupu ani nie spłacała żadnych dłużnych papierów wartościowych.

W I półroczu 2017 r., w ramach planowanego wycofania akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nabyła za 120 tys. EUR 4071 akcji własnych, stanowiących 0,04% jej kapitału zakładowego w momencie wykupu.

Na dzień Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (15 czerwca 2017 r.) kapitał zakładowy Spółki składał się z 9 229 400 akcji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego PEGAS do kwoty 10 867 185,16 EUR poprzez umorzenie 465 541 akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej równej 577 270,84 EUR. W wyniku obniżenia kapitał zakładowy składa się z 8 763 859 akcji o wartości nominalnej 1,24 EUR każda.

Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 15 czerwca 2017 r. w Luksemburgu, zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 11 998 220 EUR, tj. 1,30 EUR na akcję. Dywidenda (w łącznej kwocie 605 203,30 EUR) nie zostanie wypłacona z tytułu 465 541 akcji własnych Spółki objętych obniżeniem kapitału zakładowego Spółki na mocy decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Dywidenda zostanie wypłacona z zysku 2016 r. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (czyli dzień, na koniec którego akcje uprawniające do otrzymania dywidendy są zapisane na rachunkach prowadzonych na rzecz uprawnionych osób w systemach rozliczeniowych Centrální depozitář cenných papírů, a.s., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna lub innych) wyznaczono na 13 października 2017 r., natomiast dzień wypłaty dywidendy na 26 października 2017 r.

Informacja o segmentach działalności

MSSF 8 wymaga identyfikacji segmentów operacyjnych na podstawie informacji wewnętrznych dotyczących części składowych Grupy, które podlegają regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych na potrzeby alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny wyników ich działalności. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa określiła jeden segment operacyjny – produkcję włóknin.

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

W dniu 15 lipca 2017 r. spółka PEGAS-NT a.s. przestała istnieć w wyniku połączenia z PEGAS NONWOVENS s.r.o. Jako spółka przejmująca, PEGAS NONWOVENS s.r.o. przejęła aktywa spółki przejmowanej PEGAS-NT a.s. Połączenie zostało zarejestrowane 1 stycznia 2017 r. PEGAS-NT a.s. została wykreślona z Rejestru Handlowego 15 lipca 2017 r.

Kierownictwo Grupy nie posiada informacji o żadnych innych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2017 r.

Informacje na temat zmian w strukturze jednostki i zakresie konsolidacji

W omawianym okresie wystąpiły w tym zakresie zmiany w ujęciu rok do roku. Decyzją Rady Dyrektorów, o której poinformowano 16 czerwca 2016 r., w Republice Południowej Afryki została utworzona spółka zależna PEGAS pod nazwą PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD. Spółka, w której Grupa PEGAS posiada 100% udziałów, została zarejestrowana ze skutkiem od 11 lipca 2016 r.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

W okresie pierwszych sześciu miesięcy roku nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie metody wyceny instrumentów finansowych.

Transakcje zamiany stóp procentowych

Na 30 czerwca 2017 r. Spółka nie posiadała otwartych transakcji zamiany stóp procentowych.

Walutowe kontrakty forward

Na 30 czerwca 2017 r. Spółka nie była stroną żadnych walutowych kontraktów forward.

Swapy walutowo-procentowe

Na 30 czerwca 2017 r. Spółka była stroną trzech transakcji swapów walutowo-procentowych (CCIRS).

Pierwsza z tych transakcji (zwana dalej „CCIRS 1”) została zawarta w listopadzie 2014 r. na łączną wartość nominalną 2 489 575 tys. CZK (wartość swapu dla strony otrzymującej płatności) oraz 90 201 tys. EUR (wartość swapu dla strony dokonującej płatności), jako zabezpieczenie ryzyka walutowego dotyczącego denominowanych w CZK obligacji PEGAS (2,85%/2018 r.) wyemitowanych na rynku publicznym.

Druga transakcja (zwana dalej „CCIRS 2”) została zawarta w lipcu 2015 r. na łączną wartość nominalną 678 000 tys. CZK (wartość swapu dla strony otrzymującej płatności) oraz 25 000 tys. EUR (wartość swapu dla strony dokonującej płatności), jako zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka walutowego denominowanej w CZK publicznej emisji obligacji o dacie wymagalności 14 lipca 2025 r., oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej PRIBOR 6M + 2,00% p.a.

Trzecia transakcja (zwana dalej „CCIRS 3”) została zawarta w lipcu 2015 r. na łączną wartość nominalną 1 080 000 tys. CZK (wartość swapu dla strony otrzymującej płatności) oraz 39 852 tys. EUR (wartość swapu dla strony dokonującej płatności), jako zabezpieczenie ryzyka walutowego denominowanej w CZK publicznej emisji obligacji z terminem wymagalności 14 lipca 2022 r., oprocentowanych wg stałej stopy procentowej 2,646% p.a.

Spółka wykazuje wyżej opisane swapy walutowo-procentowe zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej transakcji w zakresie uznanym za część efektywną zabezpieczenia zostały wykazane w kapitale własnym. Zmiany wartości godziwej transakcji w zakresie uznanym za część nieefektywną zabezpieczenia zostały wykazane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa transakcji na 30 czerwca 2017 r. przedstawiała się następująco: Wartość dodatnia stanowi należność Spółki, a wartość ujemna – zobowiązanie Spółki.

Kontrahent	Stan na 30 czerwca 2016 r.	Stan na 30 czerwca 2017 r.	% zabezpieczonego zobowiązania
CCIRS 1	1 497	5 124	108%
CCIRS 2	(1 748)	687	100%
CCIRS 3	(812)	587	100%
Ogółem	(1 063)	6 398	105%

w tys. EUR

Wartość godziwa transakcji na 30 czerwca 2017 r. odpowiada wartości należności Spółki. Obecnie transakcje te pokrywają ok. 105% pozostałych zobowiązań długoterminowych Spółki, stanowiących zobowiązania z tytułu publicznej emisji obligacji o wartości nominalnej 2,5 mld CZK (pomniejszone o wartość obligacji wykupionych przez Spółkę, tj. 198 mln CZK)

oraz dwóch niepublicznych emisji obligacji o wartości odpowiednio 1 080 mln CZK i 678 mln CZK.

Analiza wrażliwości wartości godziwej walutowych transakcji zamiany

Wzrost kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 1% skutkowałby zwiększeniem wartości godziwej swapów walutowo-procentowych o ok. 1,6 mln EUR na 30 czerwca 2017 r.

Spadek kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 1% skutkowałby zmniejszeniem wartości godziwej swapów walutowo-procentowych o ok. 1,5 mln EUR na 30 czerwca 2017 r.

Opcje walutowe

Na 30 czerwca 2017 r. Spółka posiadała otwartą pozycję na walutowej strukturze opcyjnej zawartej w marcu 2016 r. i wygasającej w lipcu 2019 r. Struktura opcyjna ma na celu zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym związanym z przychodami w EUR i ich zamianę na CZK w kwocie zbliżonej do kwoty wydatkowanej co miesiąc przez Spółkę na wypłatę wynagrodzeń dla pracowników.

Struktura opcyjna składa się z dwóch niezależnych transakcji, szeregu miesięcznych syntetycznych transakcji forward i opcji barierowych. Celem opcji barierowych była poprawa profilu wypłaty całej struktury opcyjnej przy kursie wymiany około 27 CZK/EUR, do czasu wygaśnięcia zobowiązania Narodowego Banku Czeskiego do utrzymania kursu wymiany.

Począwszy od kwietnia 2017 r. Spółka postanowiła wdrożyć rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do części struktury opcyjnej za pomocą szeregu miesięcznych syntetycznych transakcji forward. Zmiany wartości godziwej tej części struktury opcyjnej w zakresie uznanym za część efektywną zabezpieczenia zostały wykazane w kapitale własnym. Zmiany wartości godziwej tych swapów w zakresie uznanym za część nieefektywną zabezpieczenia zostały wykazane w rachunku zysków i strat. Spółka w dalszym ciągu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń do drugiej części struktury opcyjnej, tj. serii miesięcznych opcji barierowych, a zmiana wartości godziwej tej części jest wykazywana w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa walutowej struktury opcyjnej na 30 czerwca 2017 r. przedstawiona jest w tabeli poniżej. Wartość dodatnia stanowi należność Spółki, a wartość ujemna – zobowiązanie Spółki.

Kontrahent	Stan na 30 czerwca 2016 r.	Stan na 30 czerwca 2017 r.
Struktura opcyjna – szereg syntetycznych transakcji forward	(574)	593
Struktura opcyjna – szereg opcji barierowych	146	(16)
Ogółem	(428)	577

w tys. EUR

Wrażliwość wartości godziwej walutowej struktury opcyjnej

Wzrost kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 5% skutkowałby zwiększeniem wartości godziwej struktury opcyjnej o ok. 1,4 mln EUR na 30 czerwca 2017 r.

Spadek kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 5% skutkowałby zmniejszeniem wartości godziwej struktury opcyjnej o ok. 1,3 mln EUR na 30 czerwca 2017 r.

Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono dzieląc zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie, po uwzględnieniu (przez pomniejszenie) wykupionych akcji własnych.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w obrocie (ustalaną podobnie, jak w wypadku podstawowego zysku na akcję), skorygowaną o skutki ewentualnej emisji papierów wartościowych powodujących rozwodnienie (w wypadku Spółki jest to emisja warrantów).

W I półroczu 2016 r. liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę nie uległa zmianie. W I półroczu 2017 r. liczba akcji w kapitale zakładowym Spółki zmniejszyła się z 9 229 400 akcji do 8 763 859 akcji, tj. o 465 541 nabytych akcji własnych. Obniżenie kapitału zakładowego nie miało wpływu na liczbę akcji wykorzystaną do obliczenia zysku na akcję, ponieważ został on obliczony z uwzględnieniem odkupu akcji (w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego).

Średnia ważona liczba imiennych akcji zwykłych przyjęta do obliczenia podstawowego zysku na akcję na dzień 30 czerwca 2016 r. uwzględnia akcje wykupione w ramach programu skupu akcji własnych zakończonego w lutym 2016 r.

Podstawowy zysk na akcję

		3 miesiące zakończone		6 miesięcy zakończonych	
		30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	7 078	797	7 548	4 458
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	8 767 930	8 763 859	8 769 011	8 765 216
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,81	0,09	0,86	0,51

Rozwodniony zysk na akcję

		3 miesiące zakończone		6 miesięcy zakończonych	
		30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	7 078	797	7 548	4 458
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	8 835 142	8 788 660	8 826 946	8 791 920
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,80	0,09	0,86	0,51

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poza transakcjami opisanymi powyżej, w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2017 r. Grupa nie zawarła nowych transakcji z wykonawczymi lub niewykonawczymi członkami kierownictwa.

Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła śródroczne sprawozdanie finansowe 23 sierpnia 2017 r.



Marek Modecki Przewodniczący Rady
Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

Oświadczenie

Marek Modecki, Przewodniczący Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč, Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA

oświadczają, że według posiadanych przez nich informacji sprawozdania finansowe sporządzone na podstawie obowiązujących standardów rachunkowych odzwierciedlają w sposób rzetelny sytuację majątkową i finansową, stan zobowiązań oraz wynik finansowy Spółki i jednostek objętych konsolidacją traktowanych łącznie, a śródroczne sprawozdanie zarządu zawiera rzetelny obraz rozwoju i wyników działalności oraz sytuacji Spółki i jednostek objętych konsolidacją traktowanych łącznie, wraz z opisem podstawowych czynników ryzyka i elementów niepewności.

23 sierpnia 2017 r.



Marek Modecki
Przewodniczący Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

Dane kontaktowe

PR/IR Officer (Specjalista ds. Public Relations i relacji inwestorskich)

Pegas Nonwovens

Nr tel.: +420 515 262 408

Nr tel. kom.: +420 727 964 218

iro@pegas.cz

Słowniczek terminów

Miasto 6 Października (Madinat as-Sadis min Uktubar) – miasto satelickie w Egipcie położone niedaleko Kairu, liczące ok. 500 tys. mieszkańców, w którym wiele spółek posiada swoje regionalne siedziby.

Giełda Papierów Wartościowych w Pradze – regulowany rynek obrotu papierami wartościowymi w Czechach.

Włókna dwuskładnikowe (ang. bi-component fibre lub Bi-Co) – włókna syntetyczne składające się z co najmniej dwóch składników podstawowych (polimerów). Najczęściej spotykane rodzaje przekrojów włókien to m.in. przekroje typu bok do boku, otoczka i rdzeń (produkowany przez PEGAS), oraz typu wyspowego.

Bučovice – miasto leżące na Morawach, powiat Wyszków (Vyškov), liczące ok. 6,5 tys. mieszkańców. W mieście tym znajdują się trzy linie produkcyjne PEGAS.

Clearstream Bank – czołowy europejski dostawca usług potransakcyjnych na giełdach papierów wartościowych (post-trading services); podmiot zależny Deutsche Börse. Clearstream International powstał w styczniu 2000 r. w wyniku połączenia Cedel International oraz Deutsche Börse Clearing.

EDANA – Europejskie Stowarzyszenie Producentów Artykułów Jednorazowych i Włóknin (ang. European Disposables and Nonwovens Association) – europejska organizacja przedstawicieli przemysłu włóknin i artykułów higienicznych, zrzeszająca ok. 200 spółek z 28 krajów.

EGAP – Export Guarantee and Insurance Corporation (Korporacja Gwarancji i Ubezpieczeń Eksportowych). Powstała w czerwcu 1992 r. jako krajowy ubezpieczyciel kredytów, ze szczególnym uwzględnieniem ubezpieczenia kredytów eksportowych od ryzyka geograficznego i ryzyk handlowych nieobjętych ubezpieczeniem handlowym, związanych z eksportem towarów i usług z Czech. EGAP stał się elementem rządowego systemu pomocy eksportowej i świadczy usługi ubezpieczeniowe na rzecz wszystkich eksporterów czeskich towarów, usług i inwestycji.

EMEA – region Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (ang. Europe, Middle East and Africa).

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

IPO (ang. Initial Public Offering) – pierwsza oferta publiczna.

Transakcja zamiany stóp procentowych (ang. Interest Rate Swap lub IRS) – instrument finansowy zabezpieczający przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Materiał włókienniczy typu meltblown – materiał włókienniczy produkowany z wykorzystaniem procesu technologicznego meltblown.

Włóknina – wytworzona sztucznie warstwa lub splot jednokierunkowo lub przypadkowo ułożonych włókien połączonych przez tarcie i/lub spojenie i/lub sklejenie, z wyłączeniem papieru i produktów tkanych, dzianych, pikowanych i zszywanych, łączonych przędzą lub włóknami, lub filcowanych na mokro, ewentualnie dodatkowo igłowanych.

Polimer – substancja złożona z cząsteczek o dużej masie molekularnej, które składają się z wielokrotnie powtórzonych jednostek strukturalnych zwanych monomerami i powiązane są ze sobą wiązaniami kowalencyjnymi (tworzywo sztuczne).

Polipropylen/polietylen – termoplastyczne polimery złożone z długich łańcuchów monomerów (propylenu, etylenu), charakteryzujące się małą przenikalnością wody i odpornością na działanie wielu roztworów chemicznych, zasad i kwasów.

Přímětica – dawniej odrębna wieś, obecnie przedmieścia miasta Znojmo. Znajduje się tam sześć linii produkcyjnych PEGAS.

PX – oficjalny indeks największych spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze.

Reicofil – czołowy producent urządzeń do produkcji włóknin.

Regranulacja – metoda utylizacji odpadów powstających w produkcji włókien poprzez ich przetwarzanie w granulaty, który następnie może być w pełni ponownie wykorzystany w procesie produkcyjnym.

Materiał włókienniczy typu spunbond – materiał włókienniczy produkowany z wykorzystaniem procesu technologicznego spunbond/spunmelt.

Proces spunmelt – technologiczny proces produkcji włóknin. Roztopiony polimer jest wytłaczany przez dysze zwłókniające, w wyniku czego powstają długie włókna rozciągane przy pomocy strumienia powietrza w celu uzyskania wymaganej średnicy.

Proces meltblown – jeden z procesów technologicznych wykorzystywany w produkcji włóknin. W jego trakcie polimer jest wytłaczany przez dysze, rozszczepiany na mikrowłókna (1–10 mikronów) za pomocą strumienia powietrza, a następnie układany na pasie transportowym.

Warranty – papiery wartościowe dające posiadaczowi prawo do zakupu lub sprzedaży pewnej liczby papierów wartościowych po określonej cenie w określonym przedziale czasowym.

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, regulowany rynek obrotu papierami wartościowymi w Polsce.

Alternatywne wskaźniki efektywności

Zgodnie z dyrektywą Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA) dotyczącą przejrzystości i ochrony inwestorów w Unii Europejskiej, niniejszy słowniczek podaje definicje alternatywnych wskaźników efektywności Spółki, które jednak nie są zdefiniowane jako mierniki standardowe w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z MSSF. Definicje tych wskaźników umożliwiają użytkownikom raportów uzyskanie dodatkowych informacji służących ocenie sytuacji finansowej i wyników Spółki.

Wskaźnik efektywności	Definicja	Zastosowanie
Nakłady inwestycyjne	Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz grunty, budynki i sprzęt, w tym nakłady inwestycyjne finansowane za pomocą leasingu.	Jest to kwota dostępnych środków zainwestowanych w przedsięwzięcia zapewniające osiągnięcie zadowalających wyników w perspektywie długoterminowej.
Zadłużenie netto	Wskaźnik finansowy obliczony jako: zadłużenie długoterminowe bez części o okresie wymagalności do jednego roku + część zadłużenia długoterminowego o okresie wymagalności do jednego roku + kredyty krótkoterminowe - (aktywa finansowe i ekwiwalenty finansowe + aktywa finansowe o wysokiej płynności)	Wskaźnik ten odzwierciedla rzeczywisty stan zadłużenia finansowego Spółki, tj. wartość nominalną długu pomniejszoną o aktywa finansowe Spółki, jej ekwiwalenty finansowe i aktywa finansowe o wysokiej płynności. Miernik ten służy przede wszystkim ocenie całościowej proporcjonalności zadłużenia Spółki, tj., przykładowo, przez porównanie z wybranymi wskaźnikami zysku lub wskaźnikami bilansowymi Spółki.
Zadłużenie netto/EBITDA	Stosunek zadłużenia netto do zysku EBITDA, gdzie zysk EBITDA jest wartością kroczącą obejmującą ostatnie 12 miesięcy.	Wyraża z jednej strony zdolność Spółki do redukcji i spłaty zadłużenia, a z drugiej również jej zdolność do zaciągnięcia dalszego długu na rozwój działalności. W przybliżeniu miernik ten wyraża czas, w którym Spółka spłaci zadłużenie za pomocą środków z głównego źródła przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.
EBIT (Zysk)	Wskaźnik finansowy zdefiniowany jako wysokość przychodów pomniejszonych o koszty wytworzenia sprzedanych	Jest wykorzystywany jako miernik zysku operacyjnego Spółki, przy jednoczesnym wyeliminowaniu wpływu różnic pomiędzy

operacyjny)	produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzację (przed odliczeniem kosztów odsetkowych i podatków).	miejscowymi systemami podatkowymi i wpływu różnych rodzajów działalności finansowej.
EBITDA	Wskaźnik finansowy, który określa marżę operacyjną spółki przed odjęciem odsetek, podatków i amortyzacji. Wynik EBITDA jest obliczany jako zysk netto przed opodatkowaniem, kosztami odsetkowymi, przychodami z tytułu odsetek, zyskami i stratami z tytułu różnic kursowych, pozostałymi przychodami/kosztami finansowymi i amortyzacją.	Ponieważ nie obejmuje kosztów finansowych, kosztów podatkowych ani niepieniężnych kosztów księgowych, jest wykorzystywany przez kierownictwo do oceny zmian wyników Spółki w czasie.
Marża zysku netto	Wyrażana w procentach marża obliczana jako stosunek zysku netto po opodatkowaniu i przed wypłatami z zysku dla akcjonariuszy do przychodów ogółem.	Służy do wyrażania sprawności, z jaką Spółka przekształca przychody w zyski dostępne dla akcjonariuszy.
Marża EBIT	Wyrażona w procentach marża, obliczana jako stosunek zysku EBIT do przychodów ogółem.	Jest wykorzystywana do oceny wyników działalności Spółki.
Marża EBITDA	Wyrażona w procentach marża, obliczana jako stosunek zysku EBITDA do przychodów ogółem.	Jest używana do wyrażania rentowności Spółki.
Planowany zysk EBITDA	Wskaźnik finansowy definiowany jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty sprzedanych towarów oraz pozostałe koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.	Wykorzystywany w biznesplanie Spółki jako punkt odniesienia przy ocenie wyników na potrzeby planu premii menedżerskich.

Dodatkowe informacje

Podstawowe dane na temat Spółki

Nazwa spółki

PEGAS NONWOVENS SA

Siedziba

68–70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel.: (+352) 26 12 31 44
Faks: (+352) 26 49 65 64

Rejestr i numer Spółki w rejestrze

Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego Luksemburga pod numerem B 112.044.

Zawiązanie Spółki:

Spółka została zawiązana 18 listopada 2005 r. pod nazwą Pamplona PE Holdco 2 SA.

Jurysdykcja

Wielkie Księstwo Luksemburga.

Jednostka dominująca Spółki PEGAS – PEGAS NONWOVENS SA – została zawiązana 18 listopada 2005 r. w Luksemburgu pod nazwą Pamplona PE Holdco 2 SA jako spółka akcyjna (société anonyme) utworzona na czas nieokreślony. Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego Luksemburga pod numerem B 112.044. Tekst aktu założycielskiego Spółki został opublikowany w luksemburskim dzienniku urzędowym Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (wpis nr C 440 z 1 marca 2006 r.) Siedziba Spółki znajduje się pod adresem 68-70 boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luksemburg, Wielkie

Księstwo Luksemburga. Siedziba i podstawowe miejsce prowadzenia działalności głównej spółki operacyjnej i handlowej – PEGAS NONWOVENS s.r.o. – mieści się w Republice Czeskiej pod adresem Přímětická 3623/86, 669 02, Znojmo.

Przedmiot działalności Spółki (zgodnie z art. 3 Statutu)

Zakres działalności Spółki:

- a) nabywanie akcji i udziałów, w dowolnej formie, w strukturze właścicielskiej luksemburskich lub zagranicznych spółek i przedsiębiorstw handlowych, przemysłowych, finansowych i innych;
- b) nabywanie papierów wartościowych i wynikających z nich praw poprzez posiadanie udziałów/akcji spółek i uczestniczenie w spółkach, wkład kapitałowy, zakup lub wykonanie opcji (w ramach subemisji usługowej), negocjacje lub w dowolny inny sposób, w szczególności nabywanie patentów i licencji oraz innych składników majątkowych, a także praw do składników majątkowych, według uznania Spółki, oraz ich utrzymywanie, administrowanie nimi, rozbudowę, sprzedaż lub zbywanie w inny sposób, w całości bądź w części;
- c) przeprowadzanie, udzielanie wsparcia lub uczestniczenie w transakcjach o charakterze finansowym, handlowym lub innym, oraz zapewnienie wsparcia polegającego, przykładowo, na ustanawianiu zastawów, udzielaniu pożyczek lub wydawaniu gwarancji na rzecz dowolnej spółki holdingowej,

jednostki zależnej, spółki pozostającej pod kontrolą tego samego podmiotu dominującego, lub innego podmiotu w jakikolwiek sposób powiązanego ze Spółką lub którymkolwiek z wyżej wymienionych podmiotów, w który Spółka jest pośrednio lub bezpośrednio zaangażowana finansowo;

d) pozyskiwanie środków pieniężnych w dowolny sposób oraz gwarantowanie spłaty zaciągniętego zadłużenia;

e) pozyskiwanie finansowania zewnętrznego oraz emitowanie obligacji i innych papierów wartościowych;

f) podejmowanie wszelkich czynności wiążących się bezpośrednio bądź pośrednio z czynnościami wymienionymi powyżej.