

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců 2015

26. listopadu 2015

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2015 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„Provozní výsledky za třetí čtvrtletí byly ovlivněny obdobnými faktory, které působily i v předchozím čtvrtletí. Přestože se ceny polymerů stabilizovaly, dopad přenosového mechanismu byl stále výrazně negativní. Na ukazatel EBITDA také nepříznivě působilo přecenění opčního akciového programu i když v menší míře než v předchozím čtvrtletí. Citelný byl i dopad nižší výroby především z titulu pravidelných odstávek, k jejichž souběhu v tomto čtvrtletí došlo.

Pozitivně se naopak vyvíjel prodej a tento vývoj pokračuje i ve čtvrtém čtvrtletí. V této souvislosti bych rád zmínil i stav jednání ohledně prodeje pro příští rok, na základě kterých je naše výrobní kapacita téměř plně vyprodána. V našem hospodaření by se do konce roku měl významně promítnout i pokles cen polymerů, které od začátku srpna razantně oslabily.

Přestože výsledky za třetí čtvrtletí nesplnily zcela naše očekávání, pozitivní výhled pro následující čtvrtletí nás naplňuje optimismem a naším hlavním cílem je splnění celoročního výhledu EBITDA. Dosažení tohoto cíle pro nás představuje velkou výzvu, jelikož následkem vývoje ceny našich akcií je EBITDA Společnosti za tento rok prostřednictvím přecenění opčního akciového programu zatížena částkou přibližně 3.5 milionu EUR. Doufáme však, že i bez zohlednění tohoto těžko předvídatelného vlivu budeme schopni dosáhnout alespoň na spodní hranici rozpětí, kterou jsme si stanovili pro tento rok.

Kromě hospodářských výsledků bych také ještě jednou rád zdůraznil úspěšné dokončení refinancování Společnosti formou emise dluhopisů. Velmi příznivé podmínky, které jsme obdrželi, a zejména dlouhodobý charakter těchto dluhopisů nám dávají jistotu pro financování dalšího rozvoje společnosti a naplnění našich strategických cílů. Prvním krokem v této souvislosti bylo uzavření smlouvy na dodávku další výrobní linky pro egyptský závod. Tato linka představuje zcela novou výrobní platformu vhodnou pro expanzi na nové, zejména rozvíjející se trhy.

Věřím, že jsme naše akcionáře jako každý rok potěšili dividendou, v letošním roce ve výši 1,15 EUR na akcii, což představuje přibližně 4 %-ní roční výnos. Zároveň nadále probíhá zpětný odkup akcií a k 30. září 2015 byly odkoupeny akcie v hodnotě přesahující 2% základního kapitálu Společnosti,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	leden – září 2015		Třetí čtvrtletí červenec - září 2015	
		meziročně		meziročně
Výnosy	169,6	-1,2%	58,0	-4,0%
Provozní náklady bez odpisů	-139,9	1,6%	-49,8	2,8%
EBITDA	29,7	-12,7%	8,2	-31,4%
Odpisy	-12,0	7,5%	-4,0	7,1%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	17,8	-22,5%	4,2	-49,1%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	6,7	50,3%	-1,5	n/a
Úrokové náklady (netto)	-5,7	-2,2%	-2,2	32,1%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-1,9	-7,7%	0,1	n/a
Čistý zisk	16,8	-13,5%	0,5	-94,3%
Investice do hmotného a nehmotného majetku	4,3	-45,1%	2,8	-56,1%
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	563	-0,7%	563	-0,7%
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	565	-0,7%	569	-0,4%
Čistý dluh	154,0	7,0%	154,0	7,0%
Výroba (v tunách)	75 559	1,7%	23 723	-4,0%
Průměrný kurz EUR/CZK za období	27,355	-0,5%	27,075	-2,0%
Kurz EUR/CZK na konci období	27,187	-1,1%	27,187	-1,1%
Průměrný kurz EUR/USD za období	1,114	-17,8%	1,112	-16,1%
Kurz EUR/USD na konci období	1,120	-11,0%	1,120	-11,0%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2015 výše 169,6 milionu EUR, což je meziročně o 1,2 % méně. Celkové konsolidované výnosy dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2015 58,0 milionu EUR, tj. o 4,0 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Objem prodeje v tunách byl meziročně srovnatelný. Vliv přenosového mechanismu na výnosy ve srovnatelných obdobích byl mírně negativní. Ve třetím čtvrtletí roku 2015 došlo k poklesu skladových zásob hotových výrobků.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvních devíti měsících roku 2015 meziročně zvýšily o 1,6 % na 139,9 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2015 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 49,8 milionu EUR, což je o 2,8 % meziročně více. Hlavním důvodem navýšení byly vyšší mzdové náklady z titulu přecenění opčního akciového plánu.

Ukazatel EBITDA dosáhl za prvních devět měsíců roku 2015 výše 29,7 milionu EUR, o 12,7 % meziročně méně. Meziroční pokles ukazatele EBITDA byl do značné míry způsoben zejména přeceněním opčního akciového plánu ve výši 3,5 milionu EUR. Za prvních devět měsíců roku 2014 byl vliv přecenění opčního akciového plánu na ukazatel EBITDA rovněž negativní ale pouze ve výši 0,5 milionu EUR. EBITDA upravená o tento vliv tak meziročně poklesla o 4,0 % na hodnotu 33,2 milionu EUR. Z ostatních vlivů působil na meziroční vývoj ukazatele EBITDA pozitivně nárůst produkce o 1,7%. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním srovnání negativní.

EBITDA marže dosáhla za prvních devět měsíců roku 2015 17,5 %, tj. o 2,3 procentního bodu méně než ve stejném období roku 2014. EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla za prvních devět měsíců roku 2015 19,6 %, tj. o 0,5 procentního bodu méně než ve stejném období roku 2014.

EBITDA v třetím čtvrtletí roku 2015 činila 8,2 milionu EUR, tj. o 31,4 % meziročně méně. Nejvýznamnějším faktorem, který stál za meziročním poklesem, byl vliv přenosového mechanismu. Zatímco v roce 2014 byl růst cen polymerů v prvních devíti měsících roku pozvolný, v roce 2015 ceny na začátku roku padaly a poté od března až do července prudce rostly až nad maximální hodnoty z roku 2014. Po zbytek třetího čtvrtletí se potom držely blízko těchto maxim. Prudký růst cen a vestavěné zpoždění v přenosovém mechanismu měly významný dopad na EBITDA. Dalším vlivem, který negativně působil na EBITDA ve třetím čtvrtletí byla nižší výroba v souvislosti se souběhem odstávek na několika výrobních linkách. Výroba byla přibližně o 8 % nižší než průměr předchozích dvou čtvrtletí. Negativně rovněž působil přecenění (náklad) opčního akciového plánu ve výši 1,0 milionu EUR ve srovnání s nákladem ve výši 0,5 milionu EUR ve třetím čtvrtletí roku 2014.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2015 výše 127,2 milionu EUR, což je o 1,7% méně jako v předchozím roce.

V samotném třetím čtvrtletí 2015 tato položka činila 45,5 milionu EUR, což je hodnota srovnatelná s hodnotou za stejné období roku 2014.

Celkové osobní náklady dosáhly za prvních devět měsíců roku 2015 výše 11,1 milionu EUR, tj. meziročně o 43,7 % více, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu představoval v tomto období částku 3,5 milionu EUR, tj. o 3,0 milionu EUR více oproti srovnatelnému období minulého roku. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách a bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly meziročně o přibližně 2,6 %. Meziroční nárůst osobních nákladů v lokálních měnách byl způsoben valorizací mezd, která byla provedena na konci roku 2014.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2015 dosáhly výše 3,6 milionu EUR, tj. meziročně o 29,1 % více, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu představoval v tomto období částku 1,0 milionu EUR, tj. o 0,5 milionu EUR více oproti srovnatelnému období minulého roku.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2015 náklad 1,6 milionu EUR, tj. o 1,0 milionu EUR více proti stejnému období roku 2014.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2015 výše 12,0 milionu EUR, meziročně o 7,5 % více. V samotném třetím čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 4,0 milionu EUR, meziročně o 7,1 % více. K nárůstu přispělo zejména posílení kurzu dolaru vůči měně EUR, které mělo vliv na vyšší odpisův egyptského výrobního závodu.

Provozní výsledek

Za prvních devět měsíců tohoto roku dosáhl provozní výsledek hospodaření (EBIT) 17,8 milionu EUR, o 22,5 % méně než ve stejném období roku 2014.

Ve třetím čtvrtletí roku 2015 provozní zisk (EBIT) v meziročním srovnání poklesl na 4,2 milionu EUR, tj. meziročně o 49,1 %.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly za prvních devět měsíců roku 2015 výnos ve výši 6,7 milionu EUR proti výnosu 4,5 milionu EUR dosaženému ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna zejména vývojem kurzu dolaru vůči EUR v prvním čtvrtletí letošního roku. Posilování dolaru vedlo k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR a to zejména ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě.

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném třetím čtvrtletí roku 2015 náklad 1,5 milionu EUR.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu dosáhly za prvních devět měsíců roku 2015 hodnoty 5,7 milionu EUR, což je o 2,2 % méně proti stejnému období minulého roku. Meziroční snížení úrokových nákladů bylo způsobeno zejména poklesem úrokové sazby z bankovních úvěrů v souvislosti se zlepšením ukazatelů zadluženosti. Ve třetím čtvrtletí 2015 činily úrokové náklady (netto) 2,2 milionu EUR, tj. o 32,1 % více než ve stejném období minulého roku. Důvodem pro nárůst úrokových nákladů bylo zvýšení objemu externího dluhu v souvislosti s refinancováním.

Daň z příjmů

Za prvních devět měsíců roku 2015 činila daň z příjmů 1,9 milionu EUR, o 7,7 % méně než v roce 2014.

V samotném třetím čtvrtletí 2015 dosáhla daň z příjmů výnos 0,1 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2015 výše 16,8 milionu EUR, meziročně o 13,5 % méně. Pokles čistého zisku byl způsoben zejména poklesem EBITDA, přičemž největší vliv na tento pokles mělo přecenění opčního akciového plánu. Ve třetím čtvrtletí 2015 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 0,5 milionu EUR, tj. o 94,3 % méně. Za poklesem čistého zisku v porovnání mezi rokem 2015 a 2014 stojí zejména nižší nerealizované kurzové výnosy a nižší EBITDA v roce 2015.

Investice

Za prvních devět měsíců roku 2015 dosáhly celkové investice 4,3 milionu EUR a poklesly tak o 45,1 % oproti minulému roku. Ve třetím čtvrtletí 2015 činily konsolidované investice 2,8 milionu EUR, o 56,1 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 2,0 milionu EUR, zbytek byl vynaložen na běžné investice.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2015 nepřesáhnou úroveň 10 milionů EUR.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 30. září 2015 dosáhla 154,0 milionu EUR, o 8,5 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2014. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,59. Čistý dluh narostl zejména v prvním čtvrtletí a souvisel s poklesem závazků z obchodního styku, kdy společnost v plné míře začala využívat finančního zvýhodnění za včasnou platbu při nákupu polymerů.

Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců 2015

Celková produkce první jakosti dosáhla za prvních devět měsíců roku 2015 hodnoty 75 559 tun, což představuje nárůst o 1,7 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2014. Ve třetím čtvrtletí 2015 Společnost vyrobila 23 723 tun, tj. o 4,0 % méně v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za prvních devět měsíců roku 2015 85,3 %, ve srovnání s podílem 86,6 % ve srovnatelném období předchozího roku. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu.

Prodeje ostatních produktů mimo oblast hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly za prvních devět měsíců roku 2015 24,9 milionu EUR, což představovalo 14,7% podíl na celkových výnosech.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy a postupné pronikání na trhy Blízkého východu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly za prvních devět měsíců roku 2015 výše 60,8 milionu EUR a představovaly 35,8% podíl na celkových výnosech. Ve stejném období roku 2014 dosáhly 56,0 milionu EUR, což představovalo 32,6 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 68,0 milionu EUR a představovaly tak 40,1% podíl na celkových výnosech. Za prvních devět měsíců minulého roku dosáhly prodeje výše 79,6 milionu EUR a představovaly 46,3% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 40,9 milionu EUR a představovaly 24,1% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 36,2 milionu EUR a 21,1% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2015

Na základě dosažených výsledků za prvních devět měsíců 2015 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery Společnost očekává, že ukazatel EBITDA dosáhne spodní hranice rozmezí 44,0 až 48,5 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2015 nepřesáhnou úroveň 10 milionů EUR.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná
účetní závěrka společnosti
PEGAS NONWOVENS SA
za období devíti měsíců končících
30. zářím 2015**

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období devíti měsíců do 30. září 2015 a 30. září 2014 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s IFRS a IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Období devíti měsíců do		
	30. září 2014 (neauditované)	30. září 2015 (neauditované)	% změna
Výnosy	171 786	169 641	-1,2%
Spotřeba materiálu a služeb	-129 362	-127 176	-1,7%
Osobní náklady	-7 746	-11 127	43,7%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-628	-1 604	155,4%
EBITDA	34 050	29 734	-12,7%
EBITDA marže	19,8%	17,5%	-2,3 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-11 118	-11 955	7,5%
Provozní zisk	22 932	17 779	-22,5%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	9 181	11 096	20,9%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-4 726	-4 401	-6,9%
Úrokové výnosy	7	20	192,7%
Úrokové náklady	-5 884	-5 766	-2,0%
Zisk před zdaněním	21 510	18 728	-12,9%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-2 052	-1 894	-7,7%
Čistý zisk po zdanění	19 458	16 834	-13,5%
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	304	3 232	963,2%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 184	-4 572	n/a
Úplný výsledek za období celkem	21 946	15 494	-29,4%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	2,11	1,82	-13,5%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	2,11	1,80	-14,6%

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. září 2015 a 30. září 2014 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s IFRS a IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Období tří měsíců do		
	30. září 2014 (neauditované)	30. září 2015 (neauditované)	% změna
Výnosy	60 371	57 967	-4,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-45 556	-45 529	-0,1%
Osobní náklady	-2 754	-3 556	29,1%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-147	-709	382,6%
EBITDA	11 914	8 173	-31,4%
EBITDA marže	19,7%	14,1%	-5,6 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-3 753	-4 020	7,1%
Provozní zisk	8 161	4 153	-49,1%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5 716	-217	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-2 370	-1 284	-45,8%
Úrokové výnosy	-10	20	n/a
Úrokové náklady	-1 666	-2 234	34,1%
Zisk před zdaněním	9 831	438	-95,5%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-906	69	n/a
Čistý zisk po zdanění	8 925	507	-94,3%
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	205	2 510	1124,4%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	3 027	28	-99,1%
Úplný výsledek za období celkem	12 157	3 045	-75,0%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,97	0,05	-94,3%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,97	0,05	-94,4%

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. září 2015,
31. prosinci 2014 a 30. září 2014 ve zkrácené podobě**

Neauditované výkazy připravené v souladu s IFRS a IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	30. září 2014	31. prosince 2014	30. září 2015
	(neauditované)	(auditované)	(neauditované)
Aktiva			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	179 601	178 939	179 658
Dlouhodobý nehmotný majetek	530	495	414
Goodwill	84 368	83 684	85 340
Dlouhodobý majetek celkem	264 499	263 118	265 412
Oběžná aktiva			
Zásoby	34 786	41 666	34 311
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	52 439	42 451	57 489
Daňové pohledávky	1	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 495	8 962	29 447
Oběžná aktiva celkem	93 721	93 079	121 247
Aktiva celkem	358 220	356 197	386 659
Vlastní kapitál a cizí zdroje			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Ostatní rezervní fondy	9 138	9 187	9 187
Vlastní akcie	0	0	-6 711
Rozdíly z přepočtu	-122	11 855	7 283
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-2 607	-1 986	1 246
Nerozdělený zisk	119 504	127 141	133 361
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	137 357	157 641	155 810
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	124 870	35 402	0
Odložený daňový závazek	13 628	15 583	17 272
Ostatní dlouhodobé závazky	0	89 036	183 420
Dlouhodobé závazky celkem	138 498	140 021	200 692
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	56 751	31 792	29 579
Daňové závazky	114	233	578
Krátkodobá část bankovních úvěrů	25 500	26 500	0
Rezervy	0	10	0
Krátkodobé závazky celkem	82 365	58 535	30 157
Cizí zdroje celkem	220 863	198 556	230 849
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	358 220	356 197	386 659

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období devíti měsíců do 30. září 2015 a do 30. září 2014 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s IFRS a IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	2014 (neauditované)	2015 (neauditované)
Zisk před zdaněním	21 510	18 727
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	11 118	11 955
Kurové změny	-1 759	-6 561
Úrokové náklady	5 884	5 766
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	304	3 232
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	633	1 549
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	1 230	9 040
Pokles/(růst) pohledávek	-12 471	-9 074
Růst/(pokles) závazků	-8 260	-26 298
Zaplacená daň z příjmů	-619	-712
Peněžní toky z provozní činnosti (netto)	17 570	7 624
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-7 878	-4 325
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	-7 878	-4 325
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	-9 887	-63 318
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	0	94 384
Ostatní změny v kapitálu	0	-6 711
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-5 740	-5 621
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-633	-1 549
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	-16 260	17 185
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	13 063	8 962
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-6 568	20 484
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	6 495	29 446

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních devíti měsících k 30. září 2015 a k 30. září 2014 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s IFRS a IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
k 1. lednu 2014	11 444	8 733	--	-2 911	-2 306	110 603	125 563
Distribuce	--	--	--	--	--	-10 152	-10 152
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	304	2 184	--	2 488
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	19 458	19 458
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	405	--	--	--	-405	--
k 30. září 2014	11 444	9 138	--	-2 607	-122	119 504	137 357
k 1. lednu 2015	11 444	9 187	--	-1 986	11 855	127 141	157 641
Distribuce	--	--	-6 711	--	--	-10 614	-17 325
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	3 232	-4 572	--	-1 340
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	16 834	16 834
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 30. září 2015	11 444	9 187	-6 711	1 246	7 283	133 361	155 810

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období devíti měsíců končících 30. zářím 2015

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

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

a. Zásadní účetní postupy používané Společností

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů, zásadní účetní postupy, prezentace a metody výpočtu byly v těchto finančních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2014.

b. Sezónní a ekonomické vlivy

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

c. Mimořádné položky vzhledem k jejich velikosti, povaze nebo frekvenci

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2015 výše 169,6 milionu EUR, což je meziročně o 1,2 % méně. Objem prodejů v tunách byl meziročně srovnatelný. Vliv přenosového mechanismu na výnosy ve srovnatelných obdobích byl mírně negativní. Ve třetím čtvrtletí roku 2015 došlo k poklesu skladových zásob hotových výrobků.

Ukazatel EBITDA dosáhl za prvních devět měsíců roku 2015 výše 29,7 milionu EUR, o 12,7 % meziročně méně. Meziroční pokles ukazatele EBITDA byl do značné míry způsoben zejména přeceněním opčního akciového plánu ve výši 3,5 milionu EUR. Za prvních devět měsíců roku 2014 byl vliv přecenění opčního akciového plánu na ukazatel EBITDA rovněž negativní ale pouze ve výši 0,5 milionu EUR. EBITDA upravená o tento vliv tak meziročně poklesla o 4,0 % na hodnotu 33,2 milionu EUR. Z ostatních vlivů působil na meziroční vývoj ukazatele EBITDA pozitivně nárůst produkce o 1,7%. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním srovnání negativní.

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly za prvních devět měsíců roku 2015 výnos ve výši 6,7 milionu EUR proti výnosu 4,5 milionu EUR dosaženému ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna zejména vývojem kurzu dolaru vůči EUR v prvním čtvrtletí letošního roku. Posilování dolaru vedlo k nerealizovaným kurzovým rozdílům

souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR a to zejména ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu dosáhly za prvních devět měsíců roku 2015 hodnoty 5,7 milionu EUR, což je o 2,2 % méně proti stejnému období minulého roku. Meziroční snížení úrokových nákladů bylo způsobeno zejména poklesem úrokové sazby z bankovních úvěrů v souvislosti se zlepšením ukazatelů zadluženosti.

Za prvních devět měsíců roku 2015 dosáhly celkové investice 4,3 milionu EUR a poklesly tak o 45,1 % oproti minulému roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 2,0 milionu EUR, zbytek byl vynaložen na běžné investice.

d. Použití odhadů a úsudků

Pro přípravu mezitímních účetních výkazů v souladu s IFRS je nutné, aby vedení Společnosti učinilo některé úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivňují aplikaci účetních postupů a výši vykazovaných aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Odhady a jejich předpoklady jsou aplikovány na základě historických zkušeností a jiných relevantních faktorů. Stanovení odhadů má za cíl poskytnout věrný a poctivý obraz o finanční situaci Společnosti, zejména při určení hodnoty aktiv a pasiv, u kterých tato hodnota nemůže být spolehlivě zjištěna z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Od vydání předchozích účetních výkazů nedošlo k žádným změnám v povaze nebo výši použitých odhadů.

e. Odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

Refinancování bankovních úvěrů formou emise privátních dluhopisů

Ve třetím čtvrtletí bylo realizováno refinancování Společnosti, v rámci kterého byly k datu 14. července 2015 vydány tři emise privátních dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě přibližně 100 milionů EUR.

První emise o objemu 678 000 000 Kč (slovy: šest set sedmdesát osm milionů korun českých) s emisním kurzem 100 % je splatná 14. července 2025 a nese variabilní úrokový výnos 6M PRIBOR + 2,00 % p.a.

Druhá emise o objemu 35 000 000 EUR (slovy: třicet pět milionů eur) s emisním kurzem 100 % je splatná 14. července 2025 a nese pevný úrokový výnos 3,39 % p.a.

Manažerem první a druhé emise byla Československá obchodní banka.

Třetí emise o objemu 1 080 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda osmdesát milionů korun českých) s emisním kurzem 101,594 % je splatná 14. července 2022 a nese pevný úrokový výnos 2,646 % p.a. Manažerem emise byla Česká spořitelna.

Obě korunové emise byly zajištěny proti kurzovému riziku formou křížových měnových swapů. Společnost je tak efektivně plátcem fixní úrokové sazby v EUR.

V důsledku refinancování Společnosti došlo ve třetím čtvrtletí k plnému splacení bankovních úvěrů čerpaných Společností. Bankovní úvěry se sestávaly z revolvingového úvěru (až do výše 165 milionů EUR) a z kontokorentního úvěru (až do výše 15 milionů EUR). K datu refinancování činil zůstatek revolvingového úvěru částku 50 000 tisíc EUR a zůstatek kontokorentního úvěru částku 13 686 tisíc EUR.

Společnost neuzavřela v třetím čtvrtletí roku 2015 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

Zpětný odkup emise veřejných dluhopisů

Společnost je dále emitentem nezajištěných dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě emise 2 500 000 000 Kč (slovy: dvě miliardy pět set milionů korun českých) se splatností 14. listopadu 2018 a s pevným úrokovým výnosem 2,85 % p.a.

Ve třetím čtvrtletí došlo ke zpětnému odkupu těchto dluhopisů v nominální hodnotě 198 milionů Kč.

Zpětný odkup akcií Společnosti

Na základě zmocnění uděleného valnou hromadou Společnosti konanou dne 15. června 2011 rozhodlo představenstvo Společnosti dne 31. července 2015 o realizaci programu akvizice vlastních akcií. Účelem realizace programu je snížení kapitálu Společnosti, resp. vypořádání závazků z titulu opčního akciového programu pro členy představenstva a zaměstnance Společnosti a/nebo jejich dceřiných společností. Maximální objem akcií, které je možno v rámci programu odkoupit, činí 5 % základního kapitálu Společnosti, tj. 461 470 kusů akcií. Akcie lze odkupovat do 14. června 2016, přičemž maximální cena za akcii nesmí přesáhnout 1 000 Kč.

Do 30. září 2015 Společnost odkoupila 205 057 kusů vlastních akcií v celkové pořizovací hodnotě 181,7 milionů Kč.

f. Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 15. června 2015 v Lucemburku, rozhodla o schválení výplaty dividendy ve výši 10 613 810 EUR, tj. 1,15 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy je zisk roku 2014 a nerozdělený zisk minulých let. Rozhodný den pro vznik nároku na dividendu (tj. den, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či jiných příslušných vypořádacích systémů) byl stanoven na 16. října 2015 a den výplaty dividendy na 28. října 2015.

g. Vykazování dle segmentů

Standard IFRS 8 vyžaduje identifikaci provozních segmentů na základě rozdělení interních výkazů, které jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací

pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení jejich výkonu. V souladu s IFRS 8 Skupina identifikovala jediný provozní segment, a to výrobu netkaných textilií.

h. Významné události po skončení mezitímního období

V rámci probíhajícího programu zpětného odkupu akcií odkoupila Společnost za období od 1. října 2015 do 18. listopadu 2015 81 163 kusů vlastních akcií v celkové pořizovací hodnotě 62,9 milionů Kč. Celkem tak Společnost k 18. listopadu 2015 odkoupila 286 220 kusů vlastních akcií v celkové pořizovací hodnotě 244,5 milionů Kč.

V souladu s rozhodnutím valné hromady byla k 28. říjnu 2015 vyplacena dividenda ve výši 1,15 EUR na akcii. Dividenda nebyla vyplacena na 229 558 ks vlastních akcií, které Společnost držela k rozhodnému dni pro výplatu dividendy, tj. k 16. říjnu 2015. Celková výše vyplacené dividendy tedy činila 10 349 818 EUR.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. září 2015.

i. Změny ve složení entity a konsolidačním celku

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

j. Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

Úrokové swapy

Společnost měla k 30. září 2015 otevřeny dva úrokové swapy původně uzavřené v roce 2011 v celkové nominální hodnotě 98 000 tis. EUR. Cílem těchto swapů bylo zajistit úrokové riziko plynoucí ze změny úrokových sazeb k bankovním úvěrům poskytnutých Společnosti. Změny v reálné hodnotě těchto swapů z části, která byla považována za efektivní z hlediska zajištění, byly vykazovány ve vlastním kapitálu. Změny v reálné hodnotě těchto swapů z části, která byla považována za neefektivní z hlediska zajištění, byly účtovány ve výkazu zisků a ztráty. Vzhledem k refinancování Společnosti a splacení bankovních úvěrů zanikl předmět zajištění a částka ve výši 1 385 tis. EUR, která byla dříve zaúčtována do vlastního kapitálu, byla převedena do výkazu zisků a ztráty. Až do data splatnosti swapů, 14. července 2016, bude nadále o změnách reálné hodnoty těchto swapů účtováno ve výkazu zisků a ztráty.

Reálná hodnota těchto swapů k 30. září 2015 a 30. září 2014 je uvedena v následující tabulce. Reálná hodnota swapů k 30. září 2015 představuje závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. září 2014	k 30. září 2015
Česká spořitelna	-1 658	-796
ING	-1 662	-797
Celkem	-3 320	-1 593

Reálná hodnota swapů je dána eurovou výnosovou křivkou platnou v rozvahový den a je počítána metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupní hodnoty potřebné pro vyčíslení reálné hodnoty swapů jsou v souladu s IFRS 7 zařazeny do úrovně 2, tj. vstupy jiné než neupravené kótované ceny na aktivně obchodovatelných trzích, nicméně tyto vstupní hodnoty jsou zjistitelné pro aktiva či pasiva, a to buď přímo (jako ceny), nebo nepřímo (vypočteny z cen).

Měnové forwardy

Společnost neměla k 30. září 2015 otevřené žádné měnové forwardy.

Křížové měnové swapy

Společnost měla k 30. září 2015 otevřeny tři křížové měnové swapy.

První swap byl uzavřen v listopadu 2014 v celkové nominální hodnotě 2 489 575 tis. Kč (příjmová strana) proti 90 201 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit měnové riziko u korunové emise veřejných dluhopisů Pegas 2,85/2018.

Druhý swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 678 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 25 000 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit měnové riziko u korunové emise soukromých dluhopisů splatných 14. července 2025 s variabilním úrokovým výnosem 6M PRIBOR + 2,00 % p.a.

Třetí swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 39 852 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit měnové riziko u korunové emise soukromých dluhopisů splatných 14. července 2022 s pevným úrokovým výnosem 2,646 % p.a.

Ke křížovým měnovým swapům Společnost vede zajišťovací účetnictví. Změny v reálné hodnotě těchto swapů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu. Reálná hodnota těchto swapů v tis. EUR je k 30. září 2015 uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. září 2014	k 30. září 2015	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	--	2 249	108%
ČSOB – 25 mil. EUR	--	118	100%
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	--	-163	100%
Celkem	--	2 204	

Reálná hodnota swapu je dána eurovou a korunovou výnosovou křivkou platnou v rozvahový den a je vypočtena metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupy použité pro výpočet reálné hodnoty jsou dle IFRS 7 zařazeny do druhé úrovně hierarchie reálných hodnot.

k. Zisk na akcii

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

Plně zředěný zisk na akcii se vypočítá na základě váženého průměru počtu akcií v oběhu (stanoveného obdobně jako v případě základního zisku na akcii) upraveného o vliv předpokládané emise všech potenciálních ředících cenných papírů.

Základní a plně zředěný zisk na akcii k 30. září 2014 jsou si navzájem rovny, jelikož Skupina neměla k tomuto datu uzavřenu žádnou smlouvu, která by v budoucnu mohla způsobit potenciální emisi nových akcií. V důsledku změn v akciovém bonusovém programu byly stínové opce vydané v letech 2010-2013 konvertovány do 230 735 kusů warrantů a v roce 2014 bylo vydáno 230 735 nových warrantů. Všechny tyto warrantů reprezentují nástroje, které mohou v budoucnu vést k potenciální emisi nových akcií. Základní a plně zředěný zisk na akcii k 30. září 2015 si tudíž nejsou rovny. V prvních devíti měsících roku 2015 ani v prvních devíti měsících roku 2014 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30.9.2014	30.9.2015	30.9.2014	30.9.2015
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 925	507	19 458	16 834
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,97	0,05	2,11	1,82

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30.9.2014	30.9.2015	30.9.2014	30.9.2015
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 925	507	19 458	16 834
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 309 832	9 229 400	9 345 632
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	0,97	0,05	2,11	1,80

l. Zpráva o vztazích

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních devíti měsících roku 2015.

m. Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 25. listopadu 2015.

Marek Modecki
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA