

PEGAS NONWOVENS SA

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2015

17. března 2016

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2015 připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„Velmi silný prodej a výborná výroba podpořené vývojem cen polymerů vedly k dosažení nejvyššího kvartálního výsledku v historii společnosti. EBITDA za čtvrtý kvartál ve výši 14,6 milionu EUR přispěla k celoročnímu výsledku 44,3 milionu EUR a naplnilo se tak naše očekávání, které jsme komunikovali při příležitosti vyhlášení výsledků za předchozí čtvrtletí. EBITDA upravená o vliv přecenění opčního akciového programu činila 47,3 milionu EUR.

Za jeden z významných úspěchů loňského roku považuji dokončení refinancování bankovního dluhu prostřednictvím privátní emise dluhopisů, čímž jsme si za výhodných podmínek zajistili dlouhodobé financování pro další rozvoj Společnosti. Prvním pomyslným krokem bylo uzavření smlouvy na dodávku výrobní linky pro náš závod v Egyptě. Tato výrobní linka představuje zcela nový koncept v odvětví netkaných textilií a vzhledem ke svým charakteristikám ji považujeme za platformu pro další expanzi na nové, zejména rozvíjející se trhy. Její uvedení do komerčního provozu plánujeme na začátek druhého čtvrtletí roku 2017.

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují opětovně plné využití výrobní kapacity, která pro rok 2016 zůstává nezměněna. Hospodaření Společnosti proto očekáváme na úrovni odpovídající předchozím dvěma rokům. Těžko předvídatelný je v tuto chvíli vývoj cen polymerů, který v minulém roce významně rozkolísal naše čtvrtletní výsledky. Na základě stávajících očekávání stanoví Společnost pro tento rok výhled pro ukazatel EBITDA v rozmezí 43,0 až 49,0 milionu EUR.

Věřím, že i letos naše akcionáře potěšíme dobrými výsledky. Doufám, že spokojeni budou i s dividendou, kterou představenstvo plánuje navrhnout ve výši 1,25 EUR na akcii. Tento návrh je v souladu s progresivní dividendovou politikou Společnosti, přičemž bere v potaz i benefit plynoucí akcionářům z realizace programu zpětného odkupu akcií,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	leden – prosinec 2015		Čtvrté čtvrtletí říjen – prosinec 2015	
		meziročně		meziročně
Výnosy	229,2	-0,6%	59,6	1,4%
Provozní náklady bez odpisů	-184,9	0,8%	-45,0	-1,4%
EBITDA	44,3	-6,1%	14,6	10,8%
Odpisy	-16,1	6,8%	-4,1	4,9%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	28,3	-12,2%	10,5	13,3%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	8,7	28,9%	2,0	-12,4%
Úrokové náklady (netto)	-8,0	2,7%	-2,2	18,1%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-4,0	-1,4%	-2,1	4,9%
Čistý zisk	25,0	-7,8%	8,1	6,6%
Investice do hmotného a nehmotného majetku	9,0	-10,0%	4,6	122,6%
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	580	1,9%	580	1,9%
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	565	-0,2%	570	1,0%
Čistý dluh	163,8	15,4%	163,8	15,4%
Výroba (v tunách)	101 665	1,1%	26 106	-0,7%
Průměrný kurz EUR/CZK za období	27,279	-0,9%	27,057	-2,1%
Kurz EUR/CZK na konci období	27,023	-2,5%	27,023	-2,5%
Průměrný kurz EUR/USD za období	1,110	-16,5%	1,095	-12,4%
Kurz EUR/USD na konci období	1,089	-10,3%	1,089	-10,3%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2015 229,2 milionu EUR, což je meziročně o 0,6 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhly konsolidované výnosy 59,6 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 1,4 %. Stabilní úroveň výnosů vyplývá z meziročně nezměněné výrobní kapacity, která do značné míry předurčuje objem prodeje v tunách. Ten ve srovnávaných obdobích zůstal na přibližně stejné úrovni.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2015 meziročně zvýšily o 0,8 % na 184,9 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 45,0 milionu EUR, což je o 1,4 % meziročně méně. Přibližně stejná úroveň provozních nákladů rovněž vyplývá z nezměněné výrobní kapacity mezi srovnávanými obdobími.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2015 výše 44,3 milionu EUR, o 6,1 % meziročně méně. Dosaženým výsledkem Společnost mírně překonala spodní hranici rozpětí, které si stanovila na 44,0 – 48,5 milionu EUR. Rozhodující měrou k tomuto výsledku přispělo rekordní čtvrté čtvrtletí, ve kterém se mimořádně dařilo prodejem i výrobě, která oproti loňskému roku vzrostla o 1,1 %. Společnost rovněž významně benefitovala z přenosového mechanismu cen polymerů. Přenosový mechanismus tak měl za celý rok 2015 mírně pozitivní vliv. Na výsledek roku 2015 naopak negativně působilo přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. EBITDA upravená o tento vliv meziročně poklesla na hodnotu 47,3 milionu EUR, tj. o 0,8 %. Negativně na výsledky Společnosti v porovnání s předchozím rokem působilo i prudké posílení USD a mírné zpěvnění CZK vůči Euro.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2015 činila výše ukazatele EBITDA 14,6 milionu EUR, meziročně o 10,8 % více. Toto číslo představuje nejlepší čtvrtletní výsledek v historii Společnosti. Nejdůležitějším faktorem, který podpořil výsledky hospodaření v tomto čtvrtletí, byl mechanismus přenesení cen vstupních materiálů, který měl v předchozích dvou čtvrtletích výrazně negativní vliv. Ceny polymerů však od srpna prudce poklesly, což se vzhledem ke zpoždění přenosu do cen fakturovaných zákazníkům pozitivně promítlo do výsledků. V meziročním srovnání přispěl k nárůstu EBITDA i významně vyšší objem prodeje ve srovnatelných obdobích. Výroba ve čtvrtém čtvrtletí se přiblížila rekordním hodnotám a v meziročním srovnání byla pouze o 0,7 % nižší. Vliv přecenění akciového akčního plánu byl pozitivní (výnos) ve výši 0,5 milionu EUR. EBITDA upravená o tento vliv tak meziročně vzrostla o 7,4 % na hodnotu 14,1 milionu EUR.

EBITDA marže dosáhla v roce 2015 hodnoty 19,3 %, což je o 1,2 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2014. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 činila EBITDA marže 24,5 %, meziročně o 2,1 procentního bodu více.

EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla v roce 2015 hodnoty 20,6 %, což je hodnota srovnatelná s předchozím rokem. Ve čtvrtém

čtvrtletí činila takto upravená EBITDA marže 23,6 %, tj. nárůst o 1,3 procentního bodu oproti srovnatelnému období roku 2014.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 169,8 milionu EUR, meziročně o 1,2 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí 2015 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 42,6 milionu EUR, což je o 0,3 % více než ve stejném období roku 2014.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2015 výše 14,0 milionu EUR, tj. meziročně o 30,1 % více. Růst osobních nákladů byl způsoben zejména přeceněním akciového opčního programu, který k nárůstu přispěl částkou 3,0 milionu EUR a dále valorizací mezd. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly v roce 2015 o 1,6 %.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2015 dosáhly výše 2,8 milionu EUR, meziročně o 4,9 % méně. Za meziročním poklesem je zejména vliv přecenění akciového opčního programu. Osobní náklady za čtvrté čtvrtletí roku 2015 i roku 2014 obsahují náklady na odměny související s dosažením plánovaných hospodářských výsledků Společnosti v přibližně srovnatelné výši.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2015 výše 1,1 milionu EUR, ve srovnání s nákladem 0,8 milionu EUR v roce 2014. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2015 představovala tato položka výnos ve výši 0,5 milionu EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2015 16,1 milionu EUR, meziročně o 6,8 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2015 celkové konsolidované odpisy činily 4,1 milionu EUR, o 4,9 % více než ve stejném období roku 2014. K nárůstu přispělo zejména posílení kurzu dolaru vůči měně EUR, které mělo vliv na výši odpisů egyptského výrobního závodu.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2015 28,3 milionu EUR, o 12,2 % méně ve srovnání s rokem 2014. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhl provozní výsledek 10,5 milionu EUR, meziročně o 13,3 % více.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2015 výnos ve výši 8,7 milionu EUR oproti výnosu 6,8 milionu EUR dosaženému v roce 2014. 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 rozdílnům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek

denominovaných v EUR a to zejména ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2015 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy (netto) 2,0 milionu EUR oproti kurzovým ziskům a ostatním finančním výnosům (netto) ve výši 2,3 milionu EUR ve stejném období 2014.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2015 8,0 milionu EUR, o 2,7 % více ve srovnání s rokem 2014. Úrokové náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2015 činily 2,2 milionu EUR, o 18,1 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2014. Mírný nárůst úrokových nákladů byl způsoben refinancováním společnosti dlouhodobými dluhopisy se splatností sedm a deset let. Dále se do úrokových nákladů i přes splacení bankovních úvěrů promítají úroky z úrokových swapů, který mají splatnost v červenci 2016.

Daň z příjmů

V roce 2015 činila daň z příjmů 4,0 milionu EUR, o 1,4 % méně než v roce 2014. Splatná daň dosáhla výše 3,1 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,9 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhla daň z příjmů 2,1 milionu EUR, meziročně o 4,9 % více. Splatná daň dosáhla výše 1,5 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,6 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2015 výše 25,0 milionu EUR, meziročně o 7,8 % méně.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 8,1 milionu EUR, meziročně o 6,6 % více.

Investice

V roce 2015 dosáhly celkové konsolidované investice 9,0 milionu EUR, meziročně o 10,0 % méně. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 5,6 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 3,4 milionu EUR a poklesly o 31,8 % v porovnání s předchozím rokem. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2015, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 10 milionů EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 činily celkové konsolidované investice 4,6 milionu EUR. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 3,5 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 1,1 milionu EUR a poklesly o 48,3 % v porovnání s předchozím rokem.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2015 dosáhla 163,8 milionu EUR, o 15,4 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2014. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,70. 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. K nárůstu čistého dluhu přispěly i investiční výdaje související s rozšířením výroby a program zpětného odkupu akcií.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2015

Celková produkce první jakosti dosáhla v minulém roce 101 665 tun, což představuje nárůst o 1,1 % ve srovnání s rokem 2014. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce 26 106 tun, což je o 0,7 % méně než ve stejném období roku 2014. Výroba dosažená v posledním čtvrtletí roku 2015 se blížila rekordním hodnotám ze čtvrtého čtvrtletí 2014 a prvního čtvrtletí 2015.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za rok 2015 85,8 %, ve srovnání s podílem 88,0 % 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 v roce 2015 32,5 milionu EUR, což představovalo 14,2% 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 v roce 2015 výše 81,4 milionu EUR a představovaly 35,5 % podíl na celkových výnosech. V roce 2014 dosáhly 76,0 milionu EUR, což představovalo 33,0 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 94,3 milionu EUR a představovaly tak 41,1% podíl na celkových výnosech. V roce 2014 dosáhly prodeje výše 101,4 milionu EUR a představovaly 44,0% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 53,5 milionu EUR a představovaly 23,3% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 53,1 milionu EUR a 23,0% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2016

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují plné využití výrobní kapacity na rok 2016.

V roce 2016 očekáváme pouze mírné navýšení produkce, které se bude odvíjet od úspěšné realizace optimalizačních opatření v oblasti výroby.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost stanoví výhled pro ukazatel EBITDA na 43,0 až 49,0 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2016 nepřesáhnou úroveň 25 milionů EUR.

Příloha 1

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2015 a 2014 ve zkrácené podobě

Výkazy připravené v souladu s IFRS
(v tisících EUR)

	Období dvanácti měsíců do		
	31. prosince 2014 (auditované)	31. prosince 2015 (neauditované)	% změna
Výnosy	230 547	229 200	-0,6%
Spotřeba materiálu a služeb	-171 843	-169 776	-1,2%
Osobní náklady	-10 739	-13 974	30,1%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-763	-1 139	49,2%
EBITDA	47 202	44 311	-6,1%
EBITDA marže	20,5%	19,3%	-1,2 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-15 030	-16 059	6,8%
Provozní zisk	32 172	28 252	-12,2%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	15 697	13 537	-13,8%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-8 931	-4 817	-46,1%
Úrokové výnosy	20	44	120,0%
Úrokové náklady	-7 785	-8 019	3,0%
Zisk před zdaněním	31 173	28 997	-7,0%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-4 077	-4 019	-1,4%
Čistý zisk po zdanění	27 096	24 978	-7,8%
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	925	3 404	268,0%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	14 161	-6 165	n/a
Úplný výsledek za období celkem	42 182	22 217	-47,3%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	2,94	2,74	-6,8%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	2,91	2,71	-7,0%

Příloha 2

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. prosince 2015 a 31. prosince 2014 ve zkrácené podobě

Výkazy připravené v souladu s IFRS
(v tisících EUR)

	Období tří měsíců do		
	31. prosince 2014 (neauditované)	31. prosince 2015 (neauditované)	% změna
Výnosy	58 761	59 559	1,4%
Spotřeba materiálu a služeb	-42 481	-42 600	0,3%
Osobní náklady	-2 993	-2 847	-4,9%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-135	465	n/a
EBITDA	13 152	14 577	10,8%
EBITDA marže	22,4%	24,5%	2,1 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-3 912	-4 104	4,9%
Provozní zisk	9 240	10 473	13,3%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 516	2 441	-62,5%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-4 205	-416	-90,1%
Úrokové výnosy	13	24	80,9%
Úrokové náklady	-1 901	-2 253	18,5%
Zisk před zdaněním	9 663	10 269	6,3%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-2 025	-2 124	4,9%
Čistý zisk po zdanění	7 638	8 145	6,6%
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	621	172	-72,3%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	11 977	-1 594	-113,3%
Úplný výsledek za období celkem	20 236	6 723	-66,8%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,83	0,92	10,7%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,83	0,91	10,0%

Příloha 3

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 ve zkrácené podobě

Výkazy připravené v souladu s IFRS
(v tisících EUR)

	31. prosince 2014	31. prosince 2015
	(auditované)	(neauditované)
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	178 939	183 208
Dlouhodobý nehmotný majetek	495	411
Goodwill	83 684	85 857
Dlouhodobý majetek celkem	263 118	269 476
Oběžná aktiva		
Zásoby	41 666	39 538
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	42 451	54 692
Daňové pohledávky	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 962	28 082
Oběžná aktiva celkem	93 079	122 312
Aktiva celkem	356 197	391 788
Vlastní kapitál a cizí zdroje		
Základní kapitál a rezervní fondy		
Základní kapitál	11 444	11 444
Ostatní rezervní fondy	9 187	9 451
Vlastní akcie	0	-12 797
Rozdíly z přepočtu	11 855	5 690
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-1 986	1 418
Nerozdělený zisk	127 141	141 506
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	157 641	156 712
Dlouhodobé závazky		
Bankovní úvěry	35 402	0
Odložený daňový závazek	15 583	17 440
Ostatní dlouhodobé závazky	89 036	184 806
Dlouhodobé závazky celkem	140 021	202 246
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	31 792	23 895
Daňové závazky	233	1 824
Krátkodobá část bankovních úvěrů	26 500	7 111
Rezervy	10	0
Krátkodobé závazky celkem	58 535	32 830
Cizí zdroje celkem	198 556	235 076
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	356 197	391 788

Příloha 4

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2015 a 2014 ve zkrácené podobě

Výkazy připravené v souladu s IFRS
(v tisících EUR)

	2014 (auditované)	2015 (neauditované)
Zisk před zdaněním	31 173	28 997
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	15 030	16 059
Kursově změny	-234	-22 683
Úrokové náklady	7 785	8 019
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	925	3 404
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	1 643	1 035
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	-7 265	4 701
Pokles/(růst) pohledávek	205	-9 677
Růst/(pokles) závazků	-13 245	-8 389
Zaplacená daň z příjmů	-1 973	-642
Peněžní toky z provozní činnosti (netto)	34 044	20 824
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-9 964	-8 968
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	-9 964	-8 968
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	-97 831	-56 450
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	89 036	95 769
Ostatní změny v kapitálu	49	-12 797
Distribuce dividendy	-10 152	-10 349
Zaplacené úroky	-7 640	-7 874
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-1 643	-1 035
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	-28 181	7 264
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	13 063	8 962
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-4 101	19 120
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	8 962	28 082