

PEGAS NONWOVENS SA
ZPRÁVA ZA 1. ČTVRTLETÍ
2016

26. května 2016

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2016

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku končící 31. březnem 2016 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„Hospodaření naší společnosti bylo v prvním čtvrtletí v souladu s naším očekáváním a jsem rád, že se nám podařilo navázat na velmi dobré výsledky z loňského roku. Výroba plnila přísně nastavené plánované parametry a blížila se rekordním úrovním. Spokojeni jsme byli i s prodejem. Ceny polymerů se po propadu na konci minulého roku stabilizovaly a dopad mechanismu přenesení cen vstupních materiálů do výsledků za první čtvrtletí tak nebyl významný.

Do nového roku jsme vstoupili úspěšně a věřím, že stabilní prostředí nám umožní soustředit naše síly na dokončení výstavby skladovacích kapacit a realizaci investice do nové výrobní linky,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

	První čtvrtletí leden - březen 2016 meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. EUR)		
Výnosy	55,1	-9,0%
Provozní náklady bez odpisů	-43,5	-9,3%
EBITDA	11,6	-8,1%
Odpisy	-4,1	1,5%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	7,5	-12,6%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-3,7	n/a
Úrokové náklady (netto)	-2,1	18,9%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-1,3	21,2%
Čistý zisk	0,5	-96,7%
Čistý dluh	147,6	-1,1%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	2,2	157,8%
Poměrové ukazatele ziskovosti		
Marže EBITDA	21,1%	0.2 p.b.
Marže provozního zisku	13,7%	-0.6 p.b.
Marže čistého zisku	0,9%	-22,8 p.b.
Provozní ukazatele		
Výroba v tunách	26 036	-0,6%
Počet zaměstnanců - na konci období	571	0,9%
Počet zaměstnanců - průměr	569	0,9%
Měnové kurzy		
EUR/CZK - průměr	27,040	-2,1%
EUR/CZK - na konci období	27,051	-1,8%
EUR/USD - průměr	1,102	-2,1%
EUR/USD - na konci období	1,139	5,8%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2016 výše 55,1 milionu EUR, což je meziročně o 9,0 % méně. Za poklesem výnosů stály především meziročně nižší ceny polymeru, které se v současnosti stabilizovaly a pohybují se na dlouhodobých minimech. Objem prodejů v tunách naproti tomu meziročně vzrostl. Přesto se skladové zásoby hotových výrobků v prvním čtvrtletí roku 2016 mírně navýšily, zejména z titulu velmi dobré produkce.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí 2016 meziročně snížily o 9,3 % na 43,5 milionu EUR především vlivem přenosového mechanismu.

Ukazatel EBITDA dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2016 výše 11,6 milionu EUR, o 8,1 % meziročně méně. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 43,0 do 49,0 milionu EUR. Za velmi dobrým výsledkem stála zejména výroba, která se blížila rekordním úrovním. K meziročnímu poklesu EBITDA přispěl zejména mechanismus přenesení cen vstupních materiálů, který byl v prvním čtvrtletí letošního roku nevýznamný na rozdíl od výrazně pozitivního vlivu v prvním čtvrtletí loňského roku. Dopad přecenění opčního akciového plánu do výsledku za první čtvrtletí 2016 byl mírně negativní.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2016 hodnoty 21,1 % a oproti srovnatelnému období loňského roku vzrostla o 0,2% bodu.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2016 výše 40,0 milionu EUR, což představovalo pokles o 9,3 %.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2016 výše 3,0 milionu EUR, tj. meziročně o 13,2 % méně, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu činil v prvním čtvrtletí 2016 náklad 0,1 milionu EUR, tj. o 0,6 milionu EUR méně oproti srovnatelnému období minulého roku. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách a bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly meziročně o přibližně 2,0 %. Meziroční nárůst osobních nákladů v lokálních měnách byl způsoben zejména valorizací mezd, která byla provedena na konci roku 2015.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2016 náklad 0,5 milionu EUR, tj. o 0,1 milionu EUR více proti stejnému období roku 2015.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2016 výše 4,1 milionu EUR, meziročně o 1,5 % více.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí tohoto roku 7,5 milionu EUR, o 12,6 % méně ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2015.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2016 náklad ve výši 3,7 milionu EUR proti výnosu 8,5 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, když dolar v prvním čtvrtletí letošního roku oslabil o téměř 5 %. Oslabení dolaru vedlo k nerealizovaným kurzovým ztrátám 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 v prvním čtvrtletí roku 2016 hodnoty 2,1 milionu EUR, což je o 18,9 % více proti stejnému období minulého roku. Meziroční zvýšení úrokových nákladů bylo způsobeno vyšším objemem externího dluhu v souvislosti 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 červnu 2016.

Daň z příjmů

V prvním čtvrtletí roku 2016 činila daň z příjmů 1,3 milionu EUR, o 21,2 % více než v roce 2015. Splatná daň dosáhla výše 0,8 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,5 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2016 výše 0,5 milionu EUR, meziročně o 96,7 % méně, a to zejména z titulu nerealizovaných kurzových zisků/ztrát.

Investice

V prvním čtvrtletí 2016 dosáhly celkové investice 2,2 milionu EUR, tj. nárůst o 157,8 % oproti minulému roku. Z této

částky připadlo 1,7 milionu EUR na investice do rozšíření výrobních a skladovacích kapacit, zbytek představovaly běžné investice.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. březnu 2016 dosáhla 147,6 milionu EUR, o 9,9 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2015. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,41. Pokles čistého dluhu souvisel zejména se schopností Společnosti generovat vysokou míru volných peněžních toků, absencí mimořádných výdajových položek, jako je např. výplata dividendy, a také s ukončením programu zpětného odkupu akcií.

Přehled hospodaření Společnosti v prvním čtvrtletí 2016

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2016 hodnoty 26 036 tun, což představuje pokles o 0,6 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2015.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí 2016 87,8 %, ve srovnání s podílem 87,4 % 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 prvním čtvrtletí 2016 6,7 milionu EUR, což představovalo 12,2% podíl na celkových výnosech.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu

Společnosti na širší oblast Evropy a etablování se na trzích Blízkého východu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2016 výše 21,0 milionu EUR a představovaly 38,1% podíl na celkových výnosech. Ve stejném čtvrtletí roku 2015 dosáhly 22,1 milionu EUR, což představovalo 36,5 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 22,5 milionu EUR a představovaly tak 40,9% podíl na celkových výnosech. V prvním čtvrtletí minulého roku dosáhly prodeje výše 22,4 milionu EUR a představovaly 37,0% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 11,6 milionu EUR a představovaly 21,0% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 16,1 milionu EUR a 26,5% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2016

V prvním čtvrtletí roku 2016 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2016.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2016 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2016 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste na hodnotu v rozmezí 43,0 až 49,0 milionu EUR.

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

PEGAS NONWOVENS SA

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka
připravená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví**

za období prvních tří měsíců končících 31. březnem 2016

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Období tří měsíců do		% změna
	31. března 2015 (neauditované)	31. března 2016 (neauditované)	
Tržby	60 561	55 081	-9,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-44 131	-40 012	-9,3%
Osobní náklady	-3 426	-2 973	-13,2%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-379	-492	30,1%
EBITDA	12 625	11 603	-8,1%
EBITDA marže	20,9%	21,1%	0,2 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-3 998	-4 059	1,5%
Provozní zisk	8 627	7 543	-12,6%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	10 898	113	-99,0%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-2 355	-3 819	62,2%
Úrokové výnosy	1	26	2453,4%
Úrokové náklady	-1 775	-2 135	20,3%
Zisk před zdaněním	15 397	1 728	-88,8%
Daň z příjmů	-1 039	-1 259	21,2%
Čistý zisk po zdanění	14 358	470	-96,7%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	1 227	-2 038	-266,1%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	1 955	-3 042	-255,6%
Úplný výsledek za období celkem	17 540	-4 611	n.a.
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,56	0,05	-96,6%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,54	0,05	-96,5%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. EUR	31. března 2015 (neauditované)	31. prosince 2015 (auditované)	31. března 2016 (neauditované)
Aktiva			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	185 750	181 250	176 437
Dlouhodobý nehmotný majetek	464	2 369	2 352
Goodwill	84 276	85 857	85 769
Dlouhodobý majetek celkem	270 490	269 476	264 558
Oběžná aktiva			
Zásoby	31 538	39 538	29 245
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	54 236	54 692	48 902
Pohledávky z daně z příjmu	0	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 899	28 082	37 154
Oběžná aktiva celkem	94 672	122 312	115 301
Aktiva celkem	365 162	391 788	379 858
Vlastní kapitál a cizí zdroje			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond	9 187	9 451	9 451
Vlastní akcie	0	-12 797	-13 672
Rozdíly z přepočtu	6 868	5 691	2 649
Zajištění peněžních toků	-759	1 418	-620
Nerozdělený zisk	141 499	141 505	141 976
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	168 239	156 712	151 227
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	42 785	0	0
Odložený daňový závazek	16 285	17 440	17 660
Ostatní dlouhodobé závazky	89 751	184 806	184 708
Dlouhodobé závazky celkem	148 821	202 246	202 369
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21 670	23 895	24 030
Daňové závazky	832	1 824	2 232
Krátkodobá část bankovních úvěrů	25 600	7 111	0
Rezervy	0	0	0
Krátkodobé závazky celkem	48 102	32 830	26 263
Cizí zdroje celkem	196 923	235 076	228 631
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	365 162	391 788	379 858

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě

v tis. EUR	2015 (neauditované)	2016 (neauditované)
Zisk před zdaněním	15 397	1 729
Úpravy o:		
Odpisy	3 998	4 059
Kursově změny	-17 507	3 933
Úrokové náklady	1 775	2 135
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	1 227	-2 038
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	130	-57
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	11 794	9 457
Pokles/(růst) pohledávek	-3 377	3 693
Růst/(pokles) závazků	-17 219	-2 554
Zaplacená daň z příjmů	-317	-520
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-4 099	19 836
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-846	-2 181
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-846	-2 181
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	5 926	-7 106
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	715	-98
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	0	-875
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-1 630	-560
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-130	57
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	4 881	-8 582
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	8 962	28 082
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-64	9 072
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	8 898	37 154

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Vlastní akcie	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Základní kapitál a rezervní fondy celkem
k 1. lednu 2015	11 444	9 187	--	4 913	-1 986	127 141	157 641
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	1 955	1 227	--	-3 760
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	14 358	14 358
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 31. březnu 2015	11 444	9 187	--	6 868	-759	141 499	168 239
k 1. lednu 2016	11 444	9 451	-12 797	5 691	1 418	141 505	156 712
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-3 043	-2 038	--	-5 081
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	470	470
Nabytí vlastních akcií	--	--	-875	--	--	--	-875
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 31. březnu 2016	11 444	9 451	-13 672	2 648	-620	141 976	151 227

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce

Tyto účetní výkazy byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) 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.

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 2015.

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.

Významné události a transakce

Během prvního čtvrtletí 2016 nedošlo k žádným významným událostem nebo transakcím, které by byly významné pro porozumění změn ve výkazu o finanční situaci a hospodaření Společnosti.

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.

Odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

Bankovní úvěry čerpané Společností sestávají z kontokorentního úvěru (až do výše 20 milionů EUR). V průběhu prvních tří měsíců roku 2016 Společnost snížila svůj zůstatek kontokorentního úvěru z 7 111 tisíc EUR na 0 EUR a v současnosti tak tuto úvěrovou linku nepoužívá. Společnost neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2016 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních třech měsících roku 2016 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám dluhových cenných papírů.

V prvních třech měsících roku 2016 odkoupila společnost v rámci programu zpětného odkupu 32 929 vlastních akcií v pořizovací hodnotě 875 tisíc EUR, které představují 0,36 % základního kapitálu Společnosti. Společnost tak k 8. únoru 2016 ukončila program zpětného odkupu akcií a k dnešnímu dni drží 461 470 vlastních akcií, což představuje 5 % jejího základního kapitálu.

Dividenda

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy.

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.

Významné události po skončení mezitímního období

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 31. březnu 2016.

Změny ve složení entity a konsolidačním celku

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

Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

Úrokové swapy

Společnost měla k 31. březnu 2016 otevřeny dva úrokové swapy původně uzavřené v roce 2011 v celkové nominální hodnotě 98 000 tis. EUR. V souvislosti s refinancováním Společnosti bylo u těchto swapů ukončeno zajišťovací účetnictví. Až do data splatnosti swapů, 14. června 2016, bude nadále o změnách reálné hodnoty těchto swapů účtováno ve výkazu zisků a ztráty.

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2016 a 31. březnu 2015 je uvedena v následující tabulce.

Protistrana	k 31. březnu 2015	k 31. březnu 2016
Česká spořitelna	-1 262	-294
ING	-1 264	-294
Celkem	-2 526	-588

v tis. EUR

Senzitivita reálné hodnoty úrokových swapů

Zvýšení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů k 31. březnu 2016 o zhruba 0,3 mil. EUR (o zhruba 1 mil. EUR k 31. březnu 2015).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů k 31. březnu 2016 o zhruba 0,2 mil. EUR (o zhruba 0,2 mil. EUR k 31. březnu 2015).

Křížové měnové swapy

Společnost měla k 31. březnu 2016 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 úrokové a 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. Změna v reálné hodnotě těchto swapů, která je považována za efektivní z hlediska zajištění, je vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto swapů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, je účtována ve výkazu zisků a ztráty.

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2016 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 31. březnu 2015	k 31. březnu 2016	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	843	2 040	108%
ČSOB – 25 mil. EUR	--	-1 037	100%
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	--	-401	100%
Celkem	843	602	105%

v tis. EUR

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2016 představuje pohledávku Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni přibližně 105 % ostatních dlouhodobých závazků společnosti, které představují celkovou nominální hodnotu veřejné emise dluhopisů ve výši 2,5 mld. Kč (sníženou o částku zpětně odkoupených dluhopisů ve výši 198 mil. Kč) a dvou privátních emisí dluhopisů ve výši 1 080 mil. Kč, resp. 678 mil. Kč.

Senzitivita reálné hodnoty křížových měnových swapů

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by zvýšilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 31. březnu 2016 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 31. březnu 2016 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Měnové forwardy

Společnost neměla k 31. březnu 2016 otevřené žádné měnové forwardy.

Cizoměnové opce

Společnost měla k 31. březnu 2016 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Společnost uzavřela v březnu 2016 s ČSOB, a.s. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Společnost měsíčně vynakládá na výplatu mezd. Na základě této struktury má Společnost v období od července 2016 do července 2019 právo prodat 1,1 mil. EUR a nakoupit 29,348 mil. Kč, pokud kurz EUR/CZK k datu měsíční expirace bude nižší než 26,68. Zároveň má Společnost ve stejném období povinnost prodat 1,375 mil. EUR a nakoupit 36,685 mil. Kč, pokud kurz EUR/CZK k datu měsíční expirace bude vyšší než 27,52.

Reálná hodnota této cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2016 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 31. březnu 2015	k 31. březnu 2016
ČSOB – cizoměnová opční struktura	--	-387
Celkem	--	-387

v tis. EUR

Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2016 o zhruba 2,1 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2016 o zhruba 1,9 mil. EUR.

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, který zohledňuje (snížením) zpětně odkoupené akcie.

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, tj. warrantů v případě Společnosti.

V prvních třech měsících roku 2016 ani v prvních třech měsících roku 2015 nedošlo k změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet základního zisku na akcii k 31. březnu 2016 reflektuje zpětně odkoupené akcie na základě programu, který byl ukončen v únoru 2016.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet plně zředěného zisku na akcii k 31. březnu 2016 vychází z počtu akcií použitého pro výpočet základního zisku na akcii, přičemž zohledňuje (zvýšením) potenciální ředící cenné papíry, tj. warranty.

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2015	31. března 2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	14 358	470
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	8 770 090
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	1,56	0,05

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2015	31. března 2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	14 358	470
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 331 910	8 819 670
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	1,54	0,05

Zpráva o vztazích

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních třech měsících roku 2016.

Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 25. května 2016.

Marek Modecki
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA