

PEGAS NONWOVENS SA

ZPRÁVA ZA 3. ČTVRTLETÍ

2016

24. listopadu 2016

Konsolidované neauditované finanční výsledky za třetí čtvrtletí a prvních devět měsíců 2016

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za třetí čtvrtletí a prvních devět měsíců roku 2016 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„Hospodaření společnosti ve třetím čtvrtletí bylo v souladu s naším očekáváním a do značné míry kopírovalo předchozí dvě čtvrtletí. Ukazatel provozního hospodaření, EBITDA, dosáhl 11,3 milionů EUR a nebyl významně ovlivněn externími vlivy, jelikož ceny polymerů se udržovaly stabilní. Prodeje se spolu s výrobou držely na solidní úrovni a nedošlo tedy k výrazné změně skladových zásob hotových výrobků, které se nám nadále daří držet na optimální úrovni.

S ohledem na dosažené výsledky za prvních devět měsíců letošního roku potvrzujeme naše očekávání celoročního ukazatele EBITDA.

Kromě hospodářských výsledků bych také rád vyzdvihl úspěšné dokončení výstavby nové skladové a výrobní haly ve Znojmě. V návaznosti na to pokračuje i investice do nové výrobní linky typu Compact, jejíž instalace byla nedávno zahájena. Plný komerční provoz linky předpokládáme od poloviny roku 2017.

V neposlední řadě věřím, že naše akcionáře v letošním roce potěšila dividenda ve výši 1,25 EUR na akcii představující přibližně 4 %-ní roční výnos,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

	Leden – září 2016		Třetí čtvrtletí	
	meziročně		červenec - září 2016 meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. EUR)				
Výnosy	157,8	-7,0%	51,1	-11,8%
Provozní náklady bez odpisů	-123,7	-11,6%	-39,8	-20,0%
EBITDA	34,1	14,6%	11,3	38,0%
Odpisy	-12,1	0,8%	-3,9	-1,9%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	22,0	24,0%	7,3	76,6%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-1,8	n/a	0,2	n/a
Úrokové náklady (netto)	-5,7	-0,7%	-1,6	-29,7%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-1,5	-18,6%	-0,5	n/a
Čistý zisk	13,0	-22,6%	5,5	980,4%
Čistý dluh	148,7	-3,4%	148,7	-3,4%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	18,1	319,0%	11,7	319,2%
Poměrové ukazatele ziskovosti				
Marže EBITDA	21,6%	4,1 p.b.	22,1%	8,0 p.b.
Marže provozního zisku	14,0%	3,5 p.b.	14,4%	7,2 p.b.
Marže čistého zisku	8,3%	-1,6 p.b.	10,7%	9,8 p.b.
Provozní ukazatele				
Výroba v tunách	76 730	1,5%	25 035	5,5%
Počet zaměstnanců - na konci období	571	1,4%	571	1,4%
Počet zaměstnanců - průměr	568	0,5%	573	0,7%
Měnové kurzy				
EUR/CZK - průměr	27,036	-1,2%	27,022	-0,2%
EUR/CZK - na konci období	27,021	-0,6%	27,021	-0,6%
EUR/USD - průměr	1,116	0,2%	1,121	0,9%
EUR/USD - na konci období	1,116	-0,4%	1,116	-0,4%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2016 výše 157,8 milionu EUR, což je meziročně o 7,0 % méně. Celkové konsolidované výnosy dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2016 51,1 milionu EUR, tj. o 11,8 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Pokles cen polymerů měl na meziroční srovnání tržeb negativní vliv. Ceny polymeru jsou od začátku roku víceméně stabilní a pohybují se na dlouhodobých minimech.

Objem prodejů v tunách byl meziročně srovnatelný. Ve třetím čtvrtletí roku 2016 došlo k nevýznamnému poklesu zásob hotových výrobků.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvních devíti měsících roku 2016 meziročně snížily o 11,6 % na 123,7 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2016 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 39,8 milionu EUR, což je o 20,0 % meziročně méně. Hlavním důvodem pro meziroční pokles byla nižší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Ukazatel EBITDA dosáhl za prvních devět měsíců roku 2016 výše 34,1 milionu EUR, o 14,6 % meziročně více. Meziroční růst ukazatele EBITDA souvisel do určité míry s přeceněním akciového opčního programu. Z ostatních vlivů byl v porovnání s loňským rokem rovněž méně negativní dopad přenosového mechanismu cen polymerů, které v prvních devíti měsících loňského roku rostly v porovnání se stabilním vývojem cen v letošním roce. V této souvislosti je však nutné poznamenat, že dlouhodobě

nízké ceny polymeru mají vzhledem k nastavení přenosového mechanismu negativní dopad do hospodaření. K růstu EBITDA přispěl i nárůst objemu výroby ve srovnatelných obdobích o 1,5 %.

EBITDA marže dosáhla za prvních devět měsíců roku 2016 21,6 %, tj. o 4,1 procentního bodu více než ve stejném období roku 2015.

EBITDA v třetím čtvrtletí roku 2016 činila 11,3 milionu EUR, tj. o 38,0 % meziročně více. Na meziroční nárůst měl kladný vliv přenosový mechanismus. Pozitivně rovněž působilo přecenění opčního akciového plánu. EBITDA upravená o tento vliv i přesto meziročně vzrostla o 21,6 % na hodnotu 11,1 milionu EUR. V neposlední řadě pozitivně působila na EBITDA výroba vyšší o 5,5 %, což z větší míry souviselo s plánovanými odstávkami na výrobních linkách, které v loňském roce proběhly zejména ve třetím čtvrtletí.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2016 výše 114,0 milionu EUR, což je o 10,3 % méně než v předchozím roce. V samotném třetím čtvrtletí 2016 tato položka činila 37,2 milionu EUR, což představuje pokles o 18,3 %. Hlavním faktorem pro meziroční pokles byla nižší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly za prvních devět měsíců roku 2016 výše 8,6 milionu EUR, tj. meziročně o 22,7 % méně, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu představoval v tomto období částku 0,3 milionu EUR (náklad), oproti 3,5 milionu EUR (náklad) ve srovnatelném období minulého roku.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2016 dosáhly výše 2,5 milionu EUR, tj. meziročně o 31,0 % méně, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu představoval v tomto období částku 0,2 milionu EUR (výnos), oproti 1,0 milionu EUR (náklad) ve srovnatelném období minulého roku.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2016 náklad 1,0 milionu EUR, tj. o 0,6 milionu EUR méně proti stejnému období roku 2015.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2016 výše 12,1 milionu EUR, meziročně o 0,8 % více. V samotném třetím čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 3,9 milionu EUR, meziročně o 1,9 % méně.

Provozní výsledek

Za prvních devět měsíců tohoto roku dosáhl provozní výsledek hospodaření (EBIT) 22,0 milionu EUR, o 24,0 % více než ve stejném období roku 2015.

Ve třetím čtvrtletí roku 2016 provozní zisk (EBIT) v meziročním srovnání vzrostl na 7,3 milionu EUR, tj. meziročně o 76,6 %.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly za prvních devět měsíců roku 2016 náklad ve výši 1,8 milionu EUR oproti výnosu ve výši 6,7 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 roku 2016, kdy posilování dolaru vedlo k nerealizovaným kurzovým výnosům 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 2016 výnos 0,2 milionu EUR.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu dosáhly za prvních devět měsíců roku 2016 hodnoty 5,7 milionu EUR, což je o 0,7 % méně proti stejnému období minulého roku. Ve třetím čtvrtletí 2016 činily úrokové náklady (netto) 1,6 milionu EUR, tj. o 29,7 % méně než ve stejném období minulého roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů byla expirace úrokových swapů, které souvisely s refinancovanými bankovními úvěry.

Daň z příjmů

Za prvních devět měsíců roku 2016 činila daň z příjmů 1,5 milionu EUR, o 18,6 % méně než ve stejném období roku 2015. Splatná daň dosáhla výše 2,2 milionu EUR, změna v odložené dani představovala výnos 0,7 milionu EUR.

V samotném třetím čtvrtletí 2016 představovala daň z příjmů náklad ve výši 0,5 milionu EUR. Splatná daň činila ve třetím čtvrtletí 2016 0,8 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani reprezentovala výnos 0,3 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2016 výše 13,0 milionu EUR, meziročně o 22,6 % méně. Pokles čistého zisku byl způsoben zejména vykázanými nerealizovanými kurzovými změnami v

porovnávaných obdobích. Ve třetím čtvrtletí 2016 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 5,5 milionu EUR.

Investice

Za prvních devět měsíců roku 2016 dosáhly celkové investice 18,1 milionu EUR a vzrostly tak o 319,0 % oproti minulému roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 15,9 milionu EUR, zbytek byl vynaložen na běžné investice.

Ve třetím čtvrtletí 2016 činily konsolidované investice 11,7 milionu EUR, o 319,2 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 10,6 milionu EUR, zbytek byl vynaložen na běžné investice.

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

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. září 2016 185,0 milionů EUR, tj. o 3,6 % méně ve srovnání s 31. prosincem 2015. Hodnota čistého dluhu k 30. září 2016 dosáhla 148,7 milionu EUR, o 9,2 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2015. Nárůst čistého dluhu ve srovnání se stavem na konci druhého čtvrtletí 2016 souvisel s investicí do nové výrobní linky ve Znojmě. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,06.

Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců 2016

Celková produkce první jakosti dosáhla za prvních devět měsíců roku 2016 hodnoty 76 730 tun, což představuje nárůst o 1,5 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2015. Ve třetím čtvrtletí 2016 Společnost vyrobila 25 035 tun, tj. o 5,5 % více 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 2016 86,6 %, ve srovnání s podílem 85,3 % 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 2016 21,1 milionu EUR, což představovalo 13,4% 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 2016 výše 62,8 milionu EUR a představovaly 39,8% podíl na celkových výnosech. Ve stejném období roku 2015 dosáhly 60,8 milionu EUR, což představovalo 35,8 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 66,4 milionu EUR a představovaly tak 42,1% podíl na celkových výnosech. Za prvních devět měsíců minulého roku

dosáhly prodeje výše 68,0 milionu EUR a představovaly 40,1% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 28,5 milionu EUR a představovaly 18,1% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 40,9 milionu EUR a 24,1% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2016

Na základě dosažených výsledků za prvních devět měsíců 2016 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery Společnost očekává, že ukazatel EBITDA dosáhne 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 devíti měsíců končících 30. zářím 2016

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období devíti měsíců

v tis. EUR	Období devíti měsíců do		% změna
	30. září 2015 (neauditované)	30. září 2016 (neauditované)	
Tržby	169 641	157 771	-7,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-127 176	-114 046	-10,3%
Osobní náklady	-11 127	-8 606	-22,7%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-1 604	-1 029	-35,8%
EBITDA	29 734	34 090	14,6%
EBITDA marže	17,5%	21,6%	4,1 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-11 955	-12 051	0,8%
Provozní zisk	17 779	22 039	24,0%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	11 096	940	-91,5%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-4 401	-2 706	-38,5%
Úrokové výnosy	20	72	250,9%
Úrokové náklady	-5 766	-5 776	0,2%
Zisk před zdaněním	18 728	14 569	-22,2%
Daň z příjmů	-1 894	-1 542	-18,6%
Čistý zisk po zdanění	16 834	13 027	-22,6%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	3 232	-3 457	-207,0%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 370	-2 723	-214,9%
Úplný výsledek za období celkem	22 436	6 847	-69,5%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,82	1,49	-18,5%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,80	1,48	-18,1%

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců

v tis. EUR	Období tří měsíců do		% změna
	30. září 2015 (neauditované)	30. září 2016 (neauditované)	
Výnosy	57 967	51 107	-11,8%
Spotřeba materiálu a služeb	-45 529	-37 199	-18,3%
Osobní náklady	-3 556	-2 452	-31,0%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-709	-179	-74,8%
EBITDA	8 173	11 277	38,0%
EBITDA marže	14,1%	22,1%	8,0 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-4 020	-3 944	-1,9%
Provozní zisk	4 153	7 333	76,6%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	-217	1 148	-629,2%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-1 284	-957	-25,5%
Úrokové výnosy	20	23	12,6%
Úrokové náklady	-2 234	-1 580	-29,3%
Zisk před zdaněním	438	5 967	1 261,6%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	69	-488	-807,9%
Čistý zisk po zdanění	507	5 479	980,4%
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	2 510	-356	-114,2%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	28	321	1 050,9%
Úplný výsledek za období celkem	3 045	5 444	78,8%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,05	0,62	1 037,2%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,05	0,62	1 038,5%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. EUR	30. září 2015 (neauditované)	31. prosince 2015 (auditované)	30. září 2016 (neauditované)
Aktiva			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	179 658	181 250	185 917
Dlouhodobý nehmotný majetek	414	2 369	2 347
Goodwill	85 340	85 857	85 864
Dlouhodobý majetek celkem	265 412	269 476	274 128
Oběžná aktiva			
Zásoby	34 311	39 538	28 371
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	57 489	54 692	48 166
Pohledávky z daně z příjmu	0	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 447	28 082	36 297
Oběžná aktiva celkem	121 247	122 312	112 834
Aktiva celkem	386 659	391 788	386 962
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	-6 711	-12 797	-13 671
Rozdíly z přepočtu	7 283	5 691	2 967
Zajištění peněžních toků	1 246	1 418	-2 039
Nerozdělený zisk	133 361	141 505	142 996
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	155 810	156 712	151 148
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	0	0	0
Odložený daňový závazek	17 272	17 440	16 593
Ostatní dlouhodobé závazky	183 420	184 806	184 981
Dlouhodobé závazky celkem	200 692	202 246	201 574
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	29 579	23 895	33 861
Daňové závazky	578	1 824	379
Krátkodobá část bankovních úvěrů	0	7 111	0
Rezervy	0	0	0
Krátkodobé závazky celkem	30 157	32 830	34 240
Cizí zdroje celkem	230 849	235 076	235 814
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	386 659	391 788	386 962

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě

v tis. EUR	2015 (neauditované)	2016 (neauditované)
Zisk před zdaněním	18 727	14 569
Úpravy o:		
Odpisy	11 955	12 051
Kurové změny	-6 561	3 783
Úrokové náklady	5 766	5 776
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	3 232	-3 457
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	1 549	-837
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	9 040	10 454
Pokles/(růst) pohledávek	-9 074	4 415
Růst/(pokles) závazků	-26 298	-6 804
Zaplacená daň z příjmů	-712	-1 905
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	7 624	38 045
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-4 325	-18 122
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-4 325	-18 122
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	-63 318	-7 107
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	94 384	175
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-6 711	-875
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-5 621	-4 738
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-1 549	837
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	17 185	-11 708
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	8 962	28 082
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	20 484	8 215
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	29 447	36 297

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

v tis. EUR	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	150 699
Distribuce	--	--	--	--	--	-10 614	-10 614
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	2 370	3 232	--	5 602
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	16 834	16 834
Nabytí vlastních akcií	--	--	-6 711	--	--	--	-6 711
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 30. září 2015	11 444	9 187	-6 711	7 283	1 246	133 361	155 810
k 1. lednu 2016	11 444	9 451	-12 797	5 691	1 418	141 505	156 712
Distribuce	--	--	--	--	--	-11 537	-11 537
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-2 723	-3 457	--	-6 180
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	13 027	13 027
Nabytí vlastních akcií	--	--	-875	--	--	--	-875
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 30. září 2016	11 444	9 451	-13 671	2 967	-2 039	142 996	151 148

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce

Zaokrouhlování a prezentace

Částky objevující se v této mezitímní účetní závěrce byly zaokrouhleny na jedno desetinné místo v souladu s běžnými principy zaokrouhlování. V důsledku toho se součet jednotlivých položek může lišit od částky uvedené na součtovém řádku.

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.

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 prvních devíti měsíců 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 devíti měsíců roku 2016 Společnost snížila svůj zůstatek kontokorentního úvěru z 7 111 tisíc EUR na 0 EUR a k 30. září 2016 tak tuto úvěrovou linku nepoužívá. Společnost neuzavřela v prvních devíti měsících roku 2016 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

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

V prvních devíti 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 ukončila program zpětného odkupu akcií k 8. únoru 2016 a k dnešnímu dni drží 461 470 vlastních akcií, což představuje 5 % jejího základního kapitálu.

Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 15. června 2016 v Lucemburku, rozhodla o schválení výplaty dividendy ve výši 11 536 750 EUR, tj. 1,25 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy je zisk roku 2015 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 14. října 2016 a dividenda byla vyplacena dne 26. října 2016.

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

Dne 10. října 2016 Společnost oznámila, že obdržela od Ministerstva průmyslu a obchodu rozhodnutí o příslibu investičních pobídek pro dceřinou společnost PEGAS – NW a.s. v souvislosti s rozšířením výroby netkaných textilií ve výrobním závodě Znojmo-Přímětice. Příslib investičních pobídek se poskytuje ve formě slevy na dani z příjmů ve výši 25 % celkové hodnoty způsobilých nákladů a současně v maximální výši 148,05 mil. Kč, přičemž slevu lze uplatnit po dobu deseti bezprostředně následujících zdaňovacích období.

Dne 17. října 2016 obdržela Společnost od osob s řídicí pravomocí emitenta oznámení o transakcích s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od akcií Společnosti.

Předmětem transakce bylo uplatnění 153 842 ks warrantů udělených na základě smlouvy ze dne 22. září 2014 s realizační cenou 588,16 Kč.

V souladu s rozhodnutím valné hromady byla k 26. říjnu 2016 vyplacena dividenda ve výši 1,25 EUR na akcii. Dividenda ve výši 576 838 EUR nebyla vyplacena na 461 470 vlastních akcií, které Společnost držela k rozhodnému dni pro vznik nároku na dividendu, tj. 14. října 2016. Celková částka, která byla na dividendách vyplacena, tudíž činila 10 959 912 EUR. Dividenda vztahující se k vlastním akciím byla na základě rozhodnutí představenstva alokována do rezerv, které mohou být v budoucnu použity jako zdroj pro výplatu dividendy.

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 2016.

Změny ve složení entity a konsolidačním celku

V průběhu vykazovaného období byla v souladu s rozhodnutím představenstva zveřejněným dne 16. června 2016 založena v Jihoafrické republice dceřiná společnost pod názvem PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD. Dceřiná společnost byla zapsána s platností k 11. červenci 2016 a je ve 100 % vlastnictví skupiny PEGAS. Nově založená dceřiná společnost bude konsolidována metodou plné konsolidace.

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 neměla k 30. září 2016 otevřené žádné úrokové swapy.

Měnové forwardy

Společnost neměla k 30. září 2016 otevřené žádné měnové forwardy.

Křížové měnové swapy

Společnost měla k 30. září 2016 otevřené tři křížové měnové swapy.

První swap (dále jen „CCIRS 1“) 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 (dále jen „CCIRS 2“) 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 (dále jen „CCIRS 3“) 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 30. září 2016 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. září 2015	k 30. září 2016	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	2 249	2 676	108%
ČSOB – 25 mil. EUR	118	-1 045	100%
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	-163	-460	100%
Celkem	2 204	1 171	

v tis. EUR

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.

Senzitivita reálné hodnoty křížových měnových swapů

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by zvýšilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 30. září 2016 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 30. září 2016 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Cizoměnové opce

Společnost měla k 30. září 2016 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Společnost uzavřela v březnu 2016. 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 30. září 2016 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. září 2015	k 30. září 2016
Cizoměnová opční struktura	--	13
Celkem	--	13

Senzitivita reálné hodnoty cizoměnových opcí

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo reálnou hodnotu cizoměnových opcí k 30. září 2016 o zhruba 2,0 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by snížilo reálnou hodnotu cizoměnových opcí k 30. září 2016 o zhruba 1,8 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 devíti měsících roku 2016 ani v prvních devíti měsících roku 2015 nedošlo k změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet základního zisku na akcii k 30. září 2016 reflektuje zpětně odkoupené akcie na základě programu, který byl ukončen v únoru 2016.

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	507	5 479	16 834	13 027
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	8 768 651	9 229 400	8 767 930
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,05	0,62	1,82	1,49

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	507	5 479	16 834	13 027
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 309 832	8 834 805	9 345 632	8 829 627
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	0,05	0,62	1,80	1,48

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 2016.

Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 23. listopadu 2016.

Marek Modecki
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA