

PEGAS NONWOVENS SA

**Předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky
za rok 2016**

23. března 2017

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2016

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2016 připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„Čtvrté čtvrtletí bylo z pohledu provozního hospodaření nejsilnější v celém roce. EBITDA za čtvrté čtvrtletí ve výši 12,6 milionu EUR výrazně přispěla k celoročnímu výsledku 46,7 milionu EUR a přiblížila se rekordní hodnotě z roku 2014. EBITDA upravená o vliv přecenění opčního akciového programu dosáhla 48 milionů EUR, což představuje nejlepší výsledek v historii Společnosti. Rok 2016 z finančního hlediska tedy považujeme za velmi úspěšný.

Kromě dobrých finančních výsledků bych rád zmínil některé důležité události posledních měsíců. Naší prioritou je v tuto chvíli dokončení investice do nové výrobní linky ve Znojmě. Její instalace pokračuje podle harmonogramu a v současné době se souběžně s dokončovacími pracemi připravuje zkušební provoz. Očekáváme, že v plném komerčním režimu bude linka fungovat od začátku druhého pololetí.

Za velký úspěch považujeme novou sedmiletou emisi dluhopisů s pevnou roční úrokovou sazbou 1,875 %, kterou jsme vydali v objemu 50 milionů EUR letos v lednu. Parametry této emise i v současném prostředí velmi nízkých úrokových sazeb svědčí o mimořádné důvěře externích investorů v naši společnost.

Slibně pokračuje i náš projekt v Jihoafrické republice, který jsme od začátku roku posunuli o další kus dopředu. V tuto chvíli finalizujeme jednání o koupi pozemku v blízkosti Kapského Města a pokud se nevyskytnou nepředvídatelné problémy,

dojde k podepsání smlouvy v průběhu druhého čtvrtletí. Příznivě se také vyvíjí jednání se zákazníky, jejichž úspěšné dovršení je podmínkou pro objednání nové linky pro tuto lokaci.

V letošním roce nás tedy čekají další výzvy. Pevně věřím, že se nám podaří navázat na úspěchy z předešlého roku. Výrobní kapacita je vyprodaná, což nám mimo jiné umožní se soustředit na další optimalizaci a zvyšování efektivity výroby. Do hospodaření Společnosti se od poloviny roku také pozitivně promítne spuštění nové výrobní linky. Na druhou stranu, vývoj cen polymerů je těžké predikovat. Po dlouhém období stability, která trvala po celý rok 2016, by nás nepřekvapil růst cen, což by samozřejmě do určité míry ovlivnilo naše hospodaření.

Na základě stávajících očekávání proto stanoví Společnost pro tento rok výhled pro ukazatel EBITDA v rozmezí 43,0 až 50,0 milionů EUR.

Na splnění tohoto cíle budeme intenzivně pracovat, aby se nám i letos podařilo dosáhnout velmi dobrých výsledků, které jsou předpokladem pro výplatu solidní dividendy. V tomto ohledu věřím, že naši akcionáři ocení rozhodnutí představenstva, které v souladu s progresivní dividendovou politikou Společnosti navrhne vyplatit dividendu ve výši 1,30 EUR na akcii,“ řekl generální ředitel Pegas.

Přehled finančních výsledků

	Leden – prosinec 2016		Čtvrté čtvrtletí	
	meziročně		říjen – prosinec 2016 meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. EUR)				
Výnosy	206,4	-10,0%	48,6	-18,4%
Provozní náklady bez odpisů	-159,7	-13,6%	-36,0	-20,0%
EBITDA	46,7	5,3%	12,6	-13,7%
Odpisy	-16,1	0,3%	-4,1	-1,2%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	30,6	8,2%	8,5	-18,6%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-3,2	n/a	-1,4	n/a
Úrokové náklady (netto)	-7,3	-8,8%	-1,6	-29,7%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-5,3	30,8%	-3,7	74,7%
Čistý zisk	14,8	-40,6%	1,8	-77,7%
Čistý dluh	160,8	-1,8%	160,8	-1,8%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	21,0	124,9%	2,8	-43,2%
Poměrové ukazatele ziskovosti				
Marže EBITDA	22,6%	3.3 p.b.	25,9%	1.4 p.b.
Marže provozního zisku	14,8%	2.5 p.b.	17,5%	-0.1 p.b.
Marže čistého zisku	7,2%	-3.7 p.b.	3,8%	-9.9 p.b.
Provozní ukazatele				
Výroba v tunách	102 691	1,0%	25 961	-0,6%
Počet zaměstnanců - na konci období	585	0,9%	585	0,9%
Počet zaměstnanců - průměr	568	0,5%	568	-0,3%
Měnové kurzy				
EUR/CZK - průměr	27,034	-0,9%	27,029	-0,1%
EUR/CZK - na konci období	27,021	0,0%	27,021	0,0%
EUR/USD - průměr	1,107	-0,2%	1,079	-1,5%
EUR/USD - na konci období	1,054	-3,2%	1,054	-3,2%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2016 206,4 milionu EUR, což je meziročně o 10,0 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 dosáhly konsolidované výnosy 48,6 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 18,4 %. Pokles tržeb souvisel s vývojem cen polymerů, které oproti předchozímu roku zaznamenaly více než 10% propad.

Objem prodeje v tunách byl v celoročním srovnání na přibližně stejné úrovni. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 došlo k nevýznamnému nárůstu zásob hotových výrobků.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2016 meziročně snížily o 13,6 % na 159,7 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 36,0 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 v roce 2016 výše 46,7 milionu EUR, o 5,3 % meziročně více. Dosaženým výsledkem Společnost splnila cíl, který si stanovila v rozpětí 43,0 – 49,0 milionu EUR. Meziroční růst ukazatele EBITDA souvisel ve větší míře s přeceněním akciového opčního programu, který měl v roce 2016 méně negativní dopad do výsledku než v roce předchozím. EBITDA očištěná o tento vliv meziročně vzrostla o 1,4 % a dosáhla rekordní výše 48,0 milionů EUR. K nárůstu EBITDA přispěla i rekordní výroba, jejíž objem v celoročním srovnání narostl o 1,0 %. Naopak přenosový mechanismus cen polymerů měl na provozní výsledek v meziročním srovnání negativní vliv.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2016 činila výše ukazatele EBITDA 12,6 milionu EUR, meziročně o 13,7 % méně. Pokles ve velké míře souvisel s vysokou srovnávací základnou, kdy výsledky za čtvrté čtvrtletí roku 2015 dosáhly vzhledem k výrazně pozitivnímu vlivu přenosového mechanismu rekordních hodnot.

EBITDA marže dosáhla v roce 2016 hodnoty 22,6 %, což je o 3,3 procentního bodu více ve srovnání s rokem 2015. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 činila EBITDA marže 25,9 %, meziročně o 1,4 procentního bodu více.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 146,9 milionu EUR, meziročně o 13,7 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí 2016 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 32,8 milionu EUR, což je o 23,6 % méně než ve stejném období roku 2015. Hlavním důvodem pro meziroční pokles byla nižší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2016 výše 12,6 milionu EUR, tj. meziročně o 7,1 % méně. Osobní náklady očištěné o přecenění akciového opčního programu činily 11,3 milionu EUR, tj. meziročně o 6,7 % více. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly v roce 2016 o 5,3 %.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2016 dosáhly výše 4,0 milionu EUR, meziročně o 62,6 % více. Výrazný meziroční nárůst byl způsoben zejména přeceněním akciového opčního programu, jehož dopad byl ve čtvrtém čtvrtletí 2016 negativní na rozdíl od pozitivního dopadu ve srovnatelném období roku 2015. Osobní náklady

očištěné o přecenění akciového opčního programu vzrostly meziročně ve čtvrtém čtvrtletí o 2,2 % na 3,0 milionu EUR.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2016 výše 0,2 milionu EUR, ve srovnání s nákladem 1,1 milionu EUR v roce 2015.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2016 16,1 milionu EUR, meziročně o 0,3 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2016 celkové konsolidované odpisy činily 4,1 milionu EUR, o 1,2 % méně než ve stejném období roku 2015.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2016 30,6 milionu EUR, o 8,2 % více ve srovnání s rokem 2015. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 dosáhl provozní výsledek 8,5 milionu EUR, meziročně o 18,6 % méně.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2016 náklad ve výši 3,2 milionu EUR oproti výnosu 8,7 milionu EUR dosaženému v roce 2015. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna zejména dalším posilováním dolaru vůči EUR v závěru roku 2016, což mělo pozitivní vliv na nerealizované kurzové rozdíly související zejména s přeceněním ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě. Tento pozitivní dopad však byl kompenzován v důsledku devalvace egyptské libry, která způsobila nerealizované kurzové ztráty ve vztahu k aktivům dceřiné společnosti v Egyptě denominovaným v lokální měně.

V samotném čtvrtém čtvrtletí 2016 pak kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly náklad 1,4 milionu EUR.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2016 7,3 milionu EUR, o 8,8 % méně ve srovnání s rokem 2015. Úrokové náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2016 činily 1,6 milionu EUR, o 29,7 % méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2015. Důvodem pro pokles úrokových nákladů byla expirace úrokových swapů, které souvisely s refinancovanými bankovními úvěry.

Daň z příjmů

V roce 2016 činila daň z příjmů 5,3 milionu EUR, o 30,8 % více než v roce 2015. Splatná daň dosáhla výše 3,4 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 1,8 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 dosáhla daň z příjmů 3,7 milionu EUR, meziročně o 74,7 % více. Splatná daň dosáhla výše 1,2 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 2,5 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2016 výše 14,8 milionu EUR, meziročně o 40,6 % méně. Pokles čistého zisku souvisel zejména s vykázanými nerealizovanými kurzovými změnami v porovnávání období.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 1,8 milionu EUR, meziročně o 77,7 % méně.

Investice

V roce 2016 dosáhly celkové konsolidované investice 21,0 milionu EUR, meziročně o 124,9 % více. Z této částky

představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 16,5 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 4,5 milionu EUR a vzrostly o 22,0 % v porovnání s předchozím rokem. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2016, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 25 milionů EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 činily celkové konsolidované investice 2,8 milionu EUR. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 0,5 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 2,3 milionu EUR a vzrostly o 60,9 % v porovnání s předchozím rokem.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2016 dosáhla 160,8 milionu EUR, o 1,8 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2015. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,45.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2016

Celková produkce první jakosti dosáhla v minulém roce 102 691 tun, což představuje nárůst o 1,0 % ve srovnání s rokem 2015. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce 25 961 tun, což je o 0,6 % méně než ve stejném období roku 2015.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za rok 2016 86,0 %, ve srovnání s podílem 85,8 % 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 2016 28,9 milionu EUR, což představovalo 14,0% 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 2016 výše 80,5 milionu EUR a představovaly 39,0 % podíl na celkových výnosech. V roce 2015 dosáhly 81,4 milionu EUR, což představovalo 35,5 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 88,2 milionu EUR a představovaly tak 42,7% podíl na celkových výnosech. V roce 2015 dosáhly prodeje výše 94,3 milionu EUR a představovaly 41,1% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 37,6 milionu EUR a představovaly 18,2% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 53,5 milionu EUR a 23,3% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2017

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují plné využití výrobní kapacity na rok 2017.

V roce 2017 očekáváme navýšení produkce vzhledem k očekávanému uvedení nové výrobní linky do plného komerčního provozu od začátku druhého pololetí. Předpokládaná roční kapacita této nové linky je asi 10 000 tun.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost stanoví výhled pro ukazatel EBITDA na 43,0 až 50,0 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2017 nepřesáhnou úroveň 30,0 milionů EUR.

PEGAS NONWOVENS SA

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

za rok 2016

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2016 a 2015 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Období dvanácti měsíců do		% změna
	31. prosince 2015 (auditované)	31. prosince 2016 (neauditované)	
Tržby	229 200	206 353	-10,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-170 138	-146 853	-13,7%
Osobní náklady	-13 613	-12 646	-7,1%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-1 139	-187	-83,6%
EBITDA	44 311	46 668	5,3%
EBITDA marže	19,3%	22,6%	3,3 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-16 059	-16 107	0,3%
Provozní zisk	28 252	30 561	8,2%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	13 537	1 468	-89,2%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-4 817	-4 656	-3,4%
Úrokové výnosy	44	94	113,8%
Úrokové náklady	-8 019	-7 366	-8,1%
Zisk před zdaněním	28 997	20 101	-30,7%
Daň z příjmů	-4 018	-5 254	30,8%
Čistý zisk po zdanění	24 978	14 847	-40,6%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	3 404	-811	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	778	230	-70,4%
Úplný výsledek za období celkem	29 160	14 266	-51,1%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	2,74	1,69	-38,1%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	2,71	1,68	-37,8%

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tři měsíců do 31. prosince 2016 a 31. prosince 2015 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Období tři měsíců do		% změna
	31. prosince 2015 (neauditované)	31. prosince 2016 (neauditované)	
Výnosy	59 559	48 582	-18,4%
Spotřeba materiálu a služeb	-42 962	-32 807	-23,6%
Osobní náklady	-2 485	-4 040	62,6%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	465	843	81,2%
EBITDA	14 577	12 578	-13,7%
EBITDA marže	24,5%	25,9%	1,4 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-4 104	-4 056	-1,2%
Provozní zisk	10 473	8 522	-18,6%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	2 441	528	-78,4%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-416	-1 950	368,5%
Úrokové výnosy	24	22	-5,6%
Úrokové náklady	-2 253	-1 590	-29,4%
Zisk před zdaněním	10 269	5 532	-46,1%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-2 125	-3 712	74,7%
Čistý zisk po zdanění	8 145	1 820	-77,7%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	172	2 646	1 438,4%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-1 592	2 954	n/a
Úplný výsledek za období celkem	6 724	7 419	10,3%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,92	0,21	-77,3%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,91	0,21	-77,3%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	31. prosince 2015 (auditované)	31. prosince 2016 (neauditované)
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	181 250	187 288
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 369	4 066
Goodwill	85 857	85 864
Dlouhodobý majetek celkem	269 476	277 218
Oběžná aktiva		
Zásoby	39 538	39 914
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	54 692	43 588
Pohledávky z daně z příjmu	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	28 082	24 220
Oběžná aktiva celkem	122 312	107 721
Aktiva celkem	391 788	384 939
Vlastní kapitál a cizí zdroje		
Základní kapitál a rezervní fondy		
Základní kapitál	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond	9 451	10 028
Vlastní akcie	-12 797	-13 672
Rozdíly z přepočtu	5 691	5 921
Zajištění peněžních toků	1 418	607
Nerozdělený zisk	141 505	144 815
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	156 712	159 144
Dlouhodobé závazky		
Bankovní úvěry	0	0
Odložený daňový závazek	17 440	20 067
Ostatní dlouhodobé závazky	184 806	185 038
Dlouhodobé závazky celkem	202 246	205 104
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23 895	19 965
Daňové závazky	1 824	726
Krátkodobá část bankovních úvěrů	7 111	0
Rezervy	0	0
Krátkodobé závazky celkem	32 830	20 691
Cizí zdroje celkem	235 076	225 795
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	391 788	384 939

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2016 a 2015 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	2015 (auditované)	2016 (neauditované)
Zisk před zdaněním	28 997	20 101
Úpravy o:		
Odpisy	16 059	16 107
Kurové změny	-22 683	3 234
Úrokové náklady	8 019	7 366
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	3 404	-811
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	1 045	-252
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	4 701	183
Pokles/(růst) pohledávek	-9 677	7 582
Růst/(pokles) závazků	-10 538	-8 707
Zaplacená daň z příjmů	-642	-1 905
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	18 684	42 897
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-9 320	-20 961
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-9 320	-20 961
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	-56 450	-7 108
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	95 769	232
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-12 797	-875
Distribuce dividendy	-10 349	-10 960
Zaplacené úroky	-5 374	-7 339
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-1 045	252
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	9 755	-25 798
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	8 962	28 082
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	19 120	-3 862
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	28 082	24 220