

**PEGAS NONWOVENS SA**  
**ZPRÁVA ZA 1. ČTVRTLETÍ**  
**2017**

11. května 2017

## Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2017

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku končící 31. březnem 2017 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).**

*„Výsledky za první čtvrtletí jsou v souladu s naším očekáváním a s cíli, které jsme si pro letošní rok stanovili. EBITDA ve výši 11,3 milionu EUR byla podpořena silným prodejem. Vliv externích faktorů, tj. cen polymerů a přecenění warrantů, nebyl významný. Výroba ve srovnání s předchozími čtvrtletími mírně poklesla, to však bylo dáno hlavně přesunem pravidelných odstávek do letošního roku. Z pohledu výroby je důležitější fakt, že se nám proti loňsku podařilo zlepšit výrobní parametry, což má pozitivní finanční dopad. Skutečnost, že byznys standardně běží a generuje dobré výsledky, nám umožňuje se soustředit na naše projekty.*

*Spouštění nové linky v České republice pokračuje dle plánu a první komerční výrobky bychom mohli expedovat už na konci druhého čtvrtletí.*

*Slibně se vyvíjí i projekt v Jižní Africe, pro který jsme rezervovali výrobní technologii, a předpokládám, že o finálním objednání rozhodneme v červenci. V druhém čtvrtletí chceme také uzavřít smlouvu na koupi pozemku a finalizovat jednání se zákazníky. Výstavba nového závodu by potom měla začít koncem roku.*

*Pevně věřím, že i v budoucím období se nám bude dařit a budu moci informovat o pokrocích v našich projektech,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.*

## Přehled finančních výsledků

	První čtvrtletí leden - březen 2017 meziročně	
<b>Finanční ukazatele (v mil. EUR)</b>		
<b>Výnosy</b>	<b>55,8</b>	<b>1,2%</b>
Provozní náklady bez odpisů	-44,5	2,4%
<b>EBITDA</b>	<b>11,3</b>	<b>-3,0%</b>
Odpisy	-4,1	1,6%
<b>Provozní hospodářský výsledek (EBIT)</b>	<b>7,1</b>	<b>-5,5%</b>
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-1,1	-70,7%
Úrokové náklady (netto)	-1,8	-14,9%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-0,6	-53,4%
<b>Čistý zisk</b>	<b>3,7</b>	<b>679,8%</b>
Čistý dluh	153,9	4,3%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	5,1	134,5%
<b>Poměrové ukazatele ziskovosti</b>		
Marže EBITDA	20,2%	-0,9 p.b.
Marže provozního zisku	12,8%	-0,9 p.b.
Marže čistého zisku	6,6%	5,7 p.b.
<b>Provozní ukazatele</b>		
Výroba v tunách	25 343	-2,7%
Počet zaměstnanců - na konci období	586	2,6%
Počet zaměstnanců - průměr	583	2,5%
<b>Měnové kurzy</b>		
EUR/CZK - průměr	27,021	-0,1%
EUR/CZK - na konci období	27,030	-0,1%
EUR/USD - průměr	1,065	-3,4%
EUR/USD - na konci období	1,069	-6,1%

## Konsolidované finanční výsledky

### Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2017 výše 55,8 milionu EUR, což je meziročně o 1,2 % více. Vývoj cen polymerů neměl na meziroční vývoj tržeb významný vliv, přestože ceny polymerů od začátku roku vzrostly o více než 10 %. Tento nárůst se vzhledem ke zpoždění v přenosovém mechanismu promítne do tržeb až v následujícím čtvrtletí. Objem prodeje v tunách meziročně nepatrně vzrostl.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí 2017 meziročně zvýšily o 2,4 % na 44,5 milionu EUR především z důvodu nárůstu cen polymerů, který se v nákladech projevil vzhledem ke kratšímu zpoždění v přenosovém mechanismu.

Ukazatel EBITDA dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2017 výše 11,3 milionu EUR, o 3,0 % 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 50,0 milionu EUR. K mírnému meziročnímu poklesu EBITDA přispěl zejména nižší objem výroby z titulu pravidelných odstávek na údržbu. Mechanismus přenesení cen vstupních materiálů měl rovněž lehce negativní vliv, vzhledem k nárůstu cen polymerů v prvním čtvrtletí letošního roku v porovnání se stabilními cenami polymeru v prvním čtvrtletí loňského roku. Dopad přecenění opčního akciového plánu do výsledku za první čtvrtletí 2017 byl mírně negativní.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2017 hodnoty 20,2 % a oproti

srovnatelnému období loňského roku klesla o 0,9% bodu.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2017 výše 41,4 milionu EUR, což představovalo nárůst o 3,5 %.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2017 výše 3,1 milionu EUR, tj. meziročně o 4,2 % více, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu činil v prvním čtvrtletí 2017 náklad 0,2 milionu EUR, tj. o 0,1 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 2,7 %. Meziroční nárůst osobních nákladů v lokálních měnách byl způsoben zejména valorizací mezd, která byla provedena na konci roku 2016. Pozitivně na osobní náklady působilo oslabení EGP vůči EUR.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2017 0,0 milionu EUR, tj. o 0,5 milionu EUR méně oproti stejnému období roku 2016.

### Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2017 výše 4,1 milionu EUR, meziročně o 1,6 % více.

### Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí tohoto roku 7,1 milionu EUR, o 5,5 % méně ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2016.

## Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2017 náklad ve výši 1,1 milionu EUR proti nákladu 3,7 milionu EUR dosaženému ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Mírné oslabení dolaru v prvním čtvrtletí 2017 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 2017 hodnoty 1,8 milionu EUR, což je o 14,9 % méně proti stejnému období minulého roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů byla expirace úrokových swapů, které souvisely s refinancovanými bankovními úvěry. Nárůst úrokových nákladů proti čtvrtému čtvrtletí 2016 potom souvisel s vydáním nové emise dluhopisů v lednu 2017.

## Daň z příjmů

V prvním čtvrtletí roku 2017 činila daň z příjmů 0,6 milionu EUR, o 53,4 % méně než v roce 2016. Splatná daň dosáhla výše 0,8 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala výnos 0,2 milionu EUR.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2017 výše 3,7 milionu EUR, meziročně o 679,8 % více, a to zejména z titulu nerealizovaných kurzových zisků/ztrát, které byly podpořeny nižšími úrokovými a daňovými náklady.

## Investice

V prvním čtvrtletí 2017 dosáhly celkové investice 5,1 milionu EUR, tj. nárůst o 134,5 % oproti minulému roku. Z této částky připadalo 3,7 milionu EUR na investice do rozšíření výrobních kapacit, zbytek představovaly běžné investice.

## Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. březnu 2017 dosáhla 153,9 milionu EUR, o 4,3 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2016. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA se ve srovnání s předchozím čtvrtletím snížil na hodnotu 3,32. Pokles čistého dluhu souvisel zejména se schopností Společnosti generovat vysokou míru volných peněžních toků a absencí mimořádných výdajových položek, jako je např. výplata dividendy. Na výši čistého dluhu neměla vliv nová emise dluhopisů, jelikož výtěžek z této emise je držen v hotovosti a bude v roce 2018 použit k refinancování veřejných dluhopisů vydaných Společností.

## Přehled hospodaření Společnosti v prvním čtvrtletí 2017

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2017 hodnoty 25 343 tun, což představuje pokles o 2,7 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2016. Pokles výroby mezi srovnávanými obdobími plynul z pravidelných odstávek na údržbu uskutečněných v prvním čtvrtletí 2017. Ve stejném období loňského roku neproběhly žádné takové pravidelné odstávky.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí 2017 84,9 %, ve srovnání s podílem 87,8 % 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 prvním čtvrtletí 2017 8,4 milionu EUR, což představovalo 15,1% 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 2017 výše 18,4 milionu EUR a představovaly 33,0% podíl na celkových výnosech. Ve stejném čtvrtletí roku 2016 dosáhly 20,1 milionu EUR, což představovalo 38,1 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 23,5 milionu EUR a představovaly tak 42,2% podíl na celkových výnosech. V prvním čtvrtletí minulého roku dosáhly prodeje výše 22,5 milionu EUR a představovaly 40,9% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 13,8 milionu EUR a představovaly 24,8% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 11,6 milionu EUR a 21,0% podílem v roce předchozím.

## **Výhled na rok 2017**

V prvním čtvrtletí roku 2017 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2017.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2017 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně

očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2017 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste na hodnotu v rozmezí 43,0 až 50,0 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2017 nepřesáhnou úroveň 30 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 2017**

## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Období tří měsíců do		% změna
	31. března 2016 (neauditované)	31. března 2017 (neauditované)	
Tržby	55 081	55 756	1,2%
Spotřeba materiálu a služeb	-40 012	-41 431	3,5%
Osobní náklady	-2 973	-3 099	4,2%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-492	25	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>11 603</b>	<b>11 252</b>	<b>-3,0%</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>21,1%</b>	<b>20,2%</b>	<b>-0,9 p.b.</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-4 059	-4 124	1,6%
<b>Provozní zisk</b>	<b>7 543</b>	<b>7 128</b>	<b>-5,5%</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	113	108	-4,0%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-3 819	-1 193	-68,8%
Úrokové výnosy	26	15	-42,1%
Úrokové náklady	-2 135	-1 810	-15,2%
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 728</b>	<b>4 248</b>	<b>145,8%</b>
Daň z příjmů	-1 259	-587	-53,4%
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>470</b>	<b>3 661</b>	<b>679,8%</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	-2 038	786	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-3 043	-1 504	-50,6%
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-4 611</b>	<b>2 944</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,05	0,42	680,1%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,05	0,42	682,0%



## Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. EUR	31. března 2016 (neauditované)	31. prosince 2016 (auditované)	31. března 2017 (neauditované)
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	176 437	187 288	186 682
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 352	4 066	4 046
Goodwill	85 769	85 864	85 835
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>264 558</b>	<b>277 218</b>	<b>276 563</b>
<b>Oběžná aktiva</b>			
Zásoby	29 245	39 913	34 773
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	48 902	43 764	50 623
Pohledávky z daně z příjmu	0	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	37 154	24 220	80 837
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>115 301</b>	<b>107 897</b>	<b>166 233</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>379 858</b>	<b>385 115</b>	<b>442 797</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje</b>			
<b>Základní kapitál a rezervní fondy</b>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	9 451	1 999	1 999
Vlastní akcie	-13 672	-13 672	-13 793
Rozdíly z přepočtu	2 649	6 279	4 775
Zajištění peněžních toků	-620	608	1 394
Nerozdělený zisk	141 976	152 077	155 739
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>151 227</b>	<b>158 735</b>	<b>161 559</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Bankovní úvěry	0	0	0
Odložený daňový závazek	17 660	20 067	19 566
Ostatní dlouhodobé závazky	184 708	185 034	234 760
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>202 369</b>	<b>205 101</b>	<b>254 326</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	24 030	20 553	26 239
Daňové závazky	2 232	726	674
Krátkodobá část bankovních úvěrů	0	0	0
Rezervy	0	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>26 263</b>	<b>21 279</b>	<b>26 913</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>228 631</b>	<b>226 380</b>	<b>281 238</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>	<b>379 858</b>	<b>385 115</b>	<b>442 797</b>

## Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě

v tis. EUR	2016 (neauditované)	2017 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 729</b>	<b>4 248</b>
<b>Úpravy o:</b>		
Odpisy	4 059	4 124
Kursově změny	3 933	1 047
Úrokové náklady	2 135	1 810
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-2 038	786
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-57	155
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	9 457	4 718
Pokles/(růst) pohledávek	3 693	-2 997
Růst/(pokles) závazků	-2 554	297
Zaplacená daň z příjmů	-520	-1 905
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>19 836</b>	<b>12 282</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-2 181	-5 115
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-2 181</b>	<b>-5 115</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	-7 106	0
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	-98	49 726
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-875	-120
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-560	0
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	57	-155
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-8 582</b>	<b>49 451</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	28 082	24 220
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	9 073	56 617
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období</b>	<b>37 154</b>	<b>80 837</b>

## 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
<b>k 1. lednu 2016</b>	<b>11 444</b>	<b>9 451</b>	<b>-12 797</b>	<b>5 691</b>	<b>1 418</b>	<b>141 505</b>	<b>156 712</b>
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	--	--	--	--	--	--	--
<b>k 31. březnu 2016</b>	<b>11 444</b>	<b>9 451</b>	<b>-13 672</b>	<b>2 648</b>	<b>-620</b>	<b>141 976</b>	<b>151 227</b>
<b>k 1. lednu 2017</b>	<b>11 444</b>	<b>1 999</b>	<b>-13 672</b>	<b>6 279</b>	<b>608</b>	<b>152 077</b>	<b>158 735</b>
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-1 504	786	--	-718
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	3 661	3 661
Nabytí vlastních akcií	--	--	-121	--	--	--	-121
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
<b>k 31. březnu 2017</b>	<b>11 444</b>	<b>1 999</b>	<b>-13 793</b>	<b>4 775</b>	<b>1 394</b>	<b>155 739</b>	<b>161 559</b>

## **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 2016.

### **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 2017 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**

V průběhu prvního čtvrtletí 2017 Společnost nečerpala žádné bankovní úvěry. Společnost neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2017 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních třech měsících roku 2017 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám dluhových cenných papírů.

V prvních třech měsících roku 2017 odkoupila společnost 4 071 ks vlastních akcií v rámci nabídky na odkup akcií související s vyřazením akcií Společnosti z obchodování na Varšavské burze cenných papírů. Pořizovací hodnota takto odkoupených akcií činila 103 tisíc EUR. K 31. březnu 2017 Společnost držela 465 541 vlastních akcií, což představuje 5,04 % jejího základního kapitálu.

### **Emise dluhopisů**

Dne 20. ledna 2017 vydala dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o. privátní emisi seniorních nezajištěných dluhopisů dle českého práva v nominálním objemu 50 milionů EUR. Emise nese pevný úrokový výnos 1,875 % p.a. a je splatná 20. ledna 2024. Výnos z emise bude primárně použit na refinancování veřejné emise dluhopisů v listopadu 2018.

### **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 2017.

### **Změny ve složení entity a konsolidačním celku**

V průběhu vykazovaného období nedošlo k žádným změnám v konsolidačním celku oproti stavu k 31. prosinci 2016.

### **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 neměla k 31. březnu 2017 otevřeny žádné úrokové swapy.

### **Křížové měnové swapy**

Společnost měla k 31. březnu 2017 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 2017 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 31. březnu 2016	k 31. březnu 2017	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	2 040	3 180	108%
ČSOB – 25 mil. EUR	-1 037	-42	100%
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	-401	108	100%
<b>Celkem</b>	<b>602</b>	<b>3 246</b>	<b>105%</b>

v tis. EUR

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2017 představuje pohledávku Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni přibližně 105 % z celkové nominální hodnoty 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 2017 o zhruba 1,5 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 31. březnu 2017 o zhruba 1,5 mil. EUR.

#### **Měnové forwardy**

Společnost neměla k 31. březnu 2017 otevřené žádné měnové forwardy.

## ***Cizoměnové opce***

Společnost měla k 31. březnu 2017 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 31. březnu 2017 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

<b>Protistrana</b>	<b>k 31. březnu 2016</b>	<b>k 31. březnu 2017</b>
ČSOB – cizoměnová opční struktura	-387	-28
<b>Celkem</b>	<b>-387</b>	<b>-28</b>

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 2017 o zhruba 1,6 mil. EUR.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2017 o zhruba 1,5 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 2017 ani v prvních třech měsících roku 2016 nedošlo k změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet základního zisku na akcii k 31. březnu 2017 reflektuje zpětně odkoupené akcie.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet plně zředěného zisku na akcii k 31. březnu 2017 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 2016	31. března 2017
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	470	3 661
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 770 090	8 766 573
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,05</b>	<b>0,42</b>

### **Zředěný ukazatel zisku na akcii**

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2016	31. března 2017
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	470	3 661
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 819 670	8 794 390
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,05</b>	<b>0,42</b>

### **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 2017.

### **Schválení mezitímních účetních výkazů**

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 10. května 2017.

**Marek Modecki**  
předseda představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA

**František Řezáč**  
člen představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA