

PEGAS NONWOVENS a.s.
ZPRÁVA ZA 1. ČTVRTLETÍ
2018

17. května 2018

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2018

PEGAS NONWOVENS a.s. oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku končící 31. březnem 2018 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„EBITDA ve výši 327 milionů Kč dosažená v prvním čtvrtletí, která nebyla ve významnější míře zatížena externími vlivy, naplnila naše očekávání a je i v souladu s cílem pro letošní rok.

Objem výroby byl ve srovnání s předchozími čtvrtletími mírně nižší zejména z důvodu plánovaných odstávek na několika výrobních linkách, nicméně z pohledu výrobních parametrů se výrobě dařilo a společně se solidním prodejem přispěla k dosaženému hospodářskému výsledku.

Mimo standardní provozní záležitosti svou pozornost samozřejmě zaměřujeme i na dlouhodobé projekty. Tím klíčovým pro letošní rok je výstavba závodu v Jižní Africe. V dubnu jsme vybrali hlavního dodavatele stavebních prací, který naváže na hrubé zemní práce, které byly dokončeny v únoru. Stavební část by potom měla být hotova začátkem příštího roku, tak abychom mohli spustit komerční dodávky v druhém čtvrtletí 2019.

Věřím, že se nám trend nastolený od začátku roku podaří udržet i nadále a budu Vás tak moci informovat o dalších provozních úspěších a pokrocích v našich projektech,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a předseda představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS a.s.

Přehled finančních výsledků

	První čtvrtletí leden - březen 2018 meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. Kč)		
Výnosy	1 460,3	-3,1%
Provozní náklady bez odpisů	-1 133,2	-5,8%
EBITDA	327,0	7,6%
Odpisy	-115,0	3,2%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	212,0	10,1%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-32,4	10,5%
Úrokové náklady (netto)	-45,6	-6,0%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-25,8	62,7%
Čistý zisk	108,3	9,4%
Čistý dluh	4 808,0	15,6%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	86,1	-37,7%
Poměrové ukazatele ziskovosti		
Marže EBITDA	22,4%	2,2 p.b.
Marže provozního zisku	14,5%	1,7 p.b.
Marže čistého zisku	7,4%	0,8 p.b.
Provozní ukazatele		
Výroba v tunách	27 067	6,8%
Počet zaměstnanců - na konci období	593	1,2%
Počet zaměstnanců - průměr	591	1,4%
Měnové kurzy		
EUR/CZK - průměr	25,402	-6,0%
EUR/CZK - na konci období	25,430	-5,9%
EUR/USD - průměr	20,669	-18,6%
EUR/USD - na konci období	20,641	-18,4%
EUR/ZAR - průměr	1,727	-10,1%
EUR/ZAR - na konci období	1,740	-8,3%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2018 výše 1 460,3 milionu Kč, což je meziročně o 3,1 % méně. Vývoj cen polymerů měl na meziroční vývoj tržeb pozitivní vliv, jelikož ceny polymerů meziročně vzrostly o více než 10 %. Objem prodejů v tunách meziročně rovněž rostl z důvodu spuštění výrobní kapacity v druhém čtvrtletí 2017. Negativní dopad na tržby vyjádřené v Kč mělo posílení kurzu Kč, vzhledem ke skutečnosti, že převážná většina tržeb Společnosti je realizována v EUR.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí 2018 meziročně snížily o 5,8 % na 1 133,2 milionu Kč především z důvodu posílení kurzu Kč, což mělo pozitivní vliv zejména na náklady na vstupní suroviny, které jsou nakupovány v EUR.

Ukazatel EBITDA dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2018 výše 327,0 milionu Kč, o 7,6 % meziročně více. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 1,22 do 1,38 miliardy Kč. K meziročnímu nárůstu EBITDA přispělo zejména zprovoznění nové výrobní kapacity v druhém čtvrtletí 2017. Mechanismus přenesení cen vstupních materiálů měl rovněž lehce pozitivní vliv, když ceny polymerů v prvním čtvrtletí letošního roku spíše stagnovaly oproti růstu cen polymerů v prvním čtvrtletí loňského roku. Dopad přecenění opčního akciového plánu do výsledku za první čtvrtletí 2018 byl meziročně téměř neutrální.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2018 hodnoty 22,4 % a oproti srovnatelnému období loňského roku vzrostla o 2,2% bodu.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2018 výše 1 043,2 milionu Kč, což představovalo pokles o 6,8 %. Důvodem pro pokles bylo zejména posílení kurzu Kč.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2018 výše 86,3 milionu Kč, tj. meziročně o 3,1 % více, z čehož dopad přecenění opčního akciového plánu činil v prvním čtvrtletí 2018 náklad 3,9 milionu Kč, tj. o 2,2 milionu Kč méně oproti srovnatelnému období minulého roku.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2018 3,7 milionu Kč.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2018 výše 115,0 milionu Kč, meziročně o 3,2 % více z důvodu uvedení nové výrobní kapacity do provozu v druhém čtvrtletí 2017.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí tohoto roku 212,0 milionu Kč, o 10,1 % více ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2017.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2018 náklad ve výši 32,4 milionu Kč proti nákladu 29,3 milionu Kč dosaženému ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Ztráta za první čtvrtletí byla způsobena dalším oslabením dolaru o téměř 3 %, což 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 2018 hodnoty 45,6 milionu Kč, což je o 6,0 % méně proti stejnému období minulého roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo posílení kurzu Kč, jelikož úrokové náklady jsou v převážné míře denominovány v EUR.

Daň z příjmů

V prvním čtvrtletí roku 2018 činila daň z příjmů 25,8 milionu Kč, o 62,7 % více než v roce 2017. Splatná daň dosáhla výše 28,4 milionu Kč, změna v odložené dani reprezentovala výnos 2,6 milionu Kč.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2018 výše 108,3 milionu Kč, meziročně o 9,4 % více.

Investice

V prvním čtvrtletí 2018 dosáhly celkové investice 86,1 milionu Kč, tj. pokles o 37,7 % oproti minulému roku. Z této částky připadalo 57,8 milionu Kč na

investice do rozšíření výrobních kapacit, zbytek představovaly běžné investice.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. březnu 2018 dosáhla 4 808,0 milionu Kč, o 3,5 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2017. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA se ve srovnání s předchozím čtvrtletím snížil na hodnotu 4,01. Poměr čistého dluhu upravený o reálnou hodnotu křížových swapů k ukazateli EBITDA upravenému o přecenění warrantů dosáhl 3,60 násobku.

Přehled hospodaření Společnosti v prvním čtvrtletí 2018

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2018 hodnoty 27 067 tun, což představuje nárůst o 6,8 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2017 z důvodu spuštění nové výrobní kapacity v druhém čtvrtletí 2017.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí 2018 87,8 %. Prodeje ostatních produktů mimo oblast hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí 2018 12,2% podíl na celkových výnosech.

Výnosy z prodejů do západní Evropy představovaly 35,3% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 33,0% podílem dosaženém v prvním čtvrtletí loňského roku. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska představovaly 41,5% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 42,2% podílem za srovnatelné období minulého roku. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií představovaly 23,3% podíl na celkových výnosech.

Výhled na rok 2018

V prvním čtvrtletí roku 2018 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2018.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2018 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2018 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste na hodnotu v rozmezí 1,22 až 1,38 miliardy Kč.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2018 nepřesáhnou úroveň 1,05 miliardy Kč.

PEGAS NONWOVENS a.s.

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

za období prvních tří měsíců končících 31. březnem 2018

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě

v tis. Kč	Období tří měsíců do		% změna
	31. března 2017 (neauditované)	31. března 2018 (neauditované)	
Tržby	1 506 535	1 460 275	-3,1%
Spotřeba materiálu a služeb	-1 119 462	-1 043 230	-6,8%
Osobní náklady	-83 725	-86 347	3,1%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	689	-3 659	n/a
EBITDA	304 036	327 038	7,6%
EBITDA marže	20,2%	22,4%	2,2 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-111 426	-115 007	3,2%
Provozní zisk	192 610	212 031	10,1%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	2 927	28 909	887,7%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-32 232	-61 278	90,1%
Úrokové výnosy	399	727	82,2%
Úrokové náklady	-48 916	-46 325	-5,3%
Zisk před zdaněním	114 788	134 065	16,8%
Daň z příjmů	-15 862	-25 801	62,7%
Čistý zisk po zdanění	98 925	108 264	9,4%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	21 252	8 943	-57,9%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-40 580	-11 470	-71,7%
Úplný výsledek za období celkem	79 597	105 737	32,8%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	11,28	12,35	9,5%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	11,25	12,35	9,8%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. Kč	1. ledna 2018 (neauditované)	31. března 2018 (neauditované)
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	4 918 015	4 841 188
Dlouhodobý nehmotný majetek	159 083	160 304
Goodwill	2 320 136	2 320 127
Dlouhodobý majetek celkem	7 397 234	7 321 619
Oběžná aktiva		
Zásoby	717 278	665 530
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	2 082 303	2 097 199
Pohledávky z daně z příjmu	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 513 977	1 437 307
Oběžná aktiva celkem	4 313 558	4 200 036
Aktiva celkem	11 710 792	11 521 655
Vlastní kapitál a cizí zdroje		
Základní kapitál a rezervní fondy		
Základní kapitál	277 494	277 494
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	84 103	84 103
Vlastní akcie	0	0
Rozdíly z přepočtu	276 821	265 351
Zajištění peněžních toků	41 265	50 208
Nerozdělený zisk	3 526 424	3 634 688
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	4 206 107	4 311 844
Dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0
Odložený daňový závazek	517 033	509 369
Dlouhodobé dluhopisy	3 920 618	3 894 904
Dlouhodobé závazky celkem	4 437 651	4 404 273
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	482 509	431 729
Daňové závazky	11 108	10 910
Krátkodobé bankovní úvěry	271 417	48 378
Krátkodobé dluhopisy	2 302 000	2 302 000
Rezervy	0	12 521
Krátkodobé závazky celkem	3 067 034	2 805 538
Cizí zdroje celkem	7 504 685	7 209 811
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	11 710 792	11 521 655

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě

v tis. Kč	2017 (neauditované)	2018 (neauditované)
Zisk před zdaněním	114 788	134 065
Úpravy o:		
Odpisy	111 426	115 007
Kurové změny	28 287	23 547
Úrokové náklady	48 916	46 325
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	21 238	8 936
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	4 182	10 944
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	127 468	40 816
Pokles/(růst) pohledávek	-80 992	-27 000
Růst/(pokles) závazků	8 035	-63 254
Zaplacená daň z příjmů	-51 482	-22 669
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	331 866	266 717
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-138 214	-86 083
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-138 214	-86 083
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	0	-223 040
Růst/(pokles) dlouhodobých dluhopisů	1 343 595	-25 703
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-3 249	1
Distribuce dividendy	-3	0
Zaplacené úroky	0	-24 128
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-4 182	15 567
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	1 336 161	-257 303
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	654 415	1 513 977
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 530 621	-76 670
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	2 185 036	1 437 307

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

v tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	Vlastní akcie	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Základní kapitál a rezervní fondy celkem
k 1. lednu 2017	309 229	54 020	-369 422	169 647	16 428	4 109 127	4 289 030
Distribuce	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	0	-40 580	21 252	0	-19 328
Čistý zisk za dané období	0	0	0	0	0	98 925	98 925
Nabytí vlastních akcií	0	0	-3 269	0	0	0	-3 269
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní vlivy	115	15	-121	0	0	1 564	1 573
k 31. březnu 2017	309 344	54 035	-372 812	129 067	37 680	4 209 616	4 366 929
k 31. prosinci 2017	277 494	84 103	0	276 821	41 265	3 439 375	4 119 058
Aplikace nových IFRS	0	0	0	0	0	87 049	87 049
k 1. lednu 2018	277 494	84 103	0	276 821	41 265	3 526 424	4 206 107
Distribuce	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	0	-11 470	8 943	108 264	105 737
Čistý zisk za dané období	0	0	0	0	0	0	0
Nabytí vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	0	0	0	0	0	0	0
k 31. březnu 2018	277 494	84 103	0	265 351	50 208	3 634 688	4 311 844

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.

Vzhledem k přesunu sídla Společnosti do České Republiky a změně státní příslušnosti Společnosti z lucemburské státní příslušnosti na českou státní příslušnost, Společnost změnila svou funkční a prezentační měnu z EUR na Kč s účinností od 1. ledna 2018.

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 konsolidovanými finančními výkazy za účetní rok končící 31. prosincem 2017.

Zavedení nových a revidovaných standardů

Očekávaný dopad nových standardů, jejich změn a interpretací na budoucí konsolidované účetní závěrky Skupiny byl popsán v konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok končící 31. prosince 2017.

V prvním čtvrtletí 2018 Společnost poprvé aplikovala standard IFRS 15 a IFRS 9. Dopad aplikace těchto nových IFRS standardů na nerozdělený zisk je uveden v Konsolidovaném přehledu o změnách vlastního kapitálu a v tabulce níže.

	Dopad aplikace nových IFRS standardů
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	429 907
Zásoby	-342 858
Aktiva celkem	87 049
<hr/>	
Nerozdělený zisk	87 049
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	87 049

V tis. Kč

Sezónní a ekonomické vlivy

Podnikání společnosti PEGAS NONWOVENS a.s. není v podstatě ovlivňováno sezónními a ekonomickými faktory mimo běžného ekonomického cyklu, ačkoliv trh s hygienickými potřebami je do značné míry necyklický.

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.

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.

Změny ve složení entity a konsolidačním celku

V průběhu vykazovaného období došlo ke změnám v konsolidačním celku oproti stavu k 31. prosinci 2017. Mimořádná valná hromada Společnosti rozhodla dne 18. prosince 2017 o přemístění sídla do České republiky a změnila příslušnost (statut) Společnosti z lucemburské na českou. Zároveň mimořádná valná hromada přijala nové znění stanov Společnosti a změnila název Společnosti na PEGAS NONWOVENS a.s. s účinností k 1. lednu 2018.

Vydání, odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

V průběhu prvního čtvrtletí 2018 Společnost čerpala kontokorentní bankovní úvěr. Společnost neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2018 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních třech měsících roku 2018 došlo k částečným odkupům dluhových cenných papírů na žádost věřitelů. Dne 29. března 2018 byla provedena předčasná splátka nominálu dluhopisu CZ0003512808 ve výši 6 370 000 Kč plus naběhlé úroky ve výši 37 448,53 Kč.

Významné události a transakce

Dne 14. března 2018 Společnost obdržela rozhodnutí o příslibu investiční pobídky od Ministerstva průmyslu a obchodu pro dceřinou společnost PEGAS – GIC a.s. v souvislosti s rozšířením výroby netkaných textilií ve výrobním závodě Znojmo-Přímětice. Příslib investiční pobídky se poskytuje ve formě slevy na dani z příjmů a hmotné podpory vytváření nových pracovních míst ve výši max. 21,54 % celkové hodnoty způsobilých nákladů a současně v maximální výši 212,635 mil. Kč, přičemž slevu na dani lze uplatnit po dobu deseti po sobě bezprostředně následujících zdaňovacích období.

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 2018.

Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

Úrokové swapy

Skupina neměla k 31. březnu 2018 otevřeny žádné úrokové swapy.

Křížové měnové swapy

Skupina měla k 31. březnu 2018 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, které vydala holdingová společnost PEGAS NONWOVENS a.s. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,1 % p.a.

Druhý swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 678 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 25 000 tis. EUR (platební strana)) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., denominovaných v Kč se splatností 14. července 2025, které nesou plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,39 % p.a.

Třetí swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. Kč (příjmová strana) a 39 852 tis. EUR (platební strana) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala holdingová společnost PEGAS NONWOVENS a.s., denominovaných v Kč se splatností 14. července 2022, které nesou pevnou úrokovou sazbu 2,646 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,15 % p.a.

Skupina k těmto křížovým měnovým swapům vedla zajišťovací účetnictví. Změny v reálné hodnotě těchto swapů byly účtovány do kapitálu. K 31. prosinci 2017 se Skupina rozhodla ukončit zajišťovací účetnictví ve vztahu k prvnímu a třetímu swapu, které zajišťovaly dluhopisy denominované v Kč a vydané holdingovou společností PEGAS NONWOVENS a.s. Důvodem pro zrušení zajišťovacího účetnictví byl přesun sídla holdingové společnosti do České Republiky a změna funkční měny z EUR na Kč s účinností od 1. ledna 2018. Vzhledem k této skutečnosti pominuly prospektivně důvody pro zajištění. Veškerý zisk nebo ztráta kumulované ve vlastním kapitálu byly k 31. prosinci 2017 vykázány v hospodářském výsledku za rok 2017.

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2018 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 31. březnu 2017	k 31. březnu 2018	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	85 955	186 983	108%
ČSOB – 25 mil. EUR	-1 147	32 268	100%
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	2 926	18 618	100%
Celkem	87 734	237 869	105%

v tis. Kč

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2018 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.

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 31. březnu 2018 o zhruba 40 mil. Kč.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 31. březnu 2018 o zhruba 38 mil. Kč.

Měnové forwardy

Skupina neměla k 31. březnu 2018 otevřené žádné měnové forwardy.

Cizoměnové opce

Skupina měla k 31. březnu 2018 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 Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd. Na základě této struktury má Skupina 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.

S účinností od dubna 2017 se Skupina rozhodla zavést zajišťovací účetnictví na část cizoměnové opční struktury, sérii měsíčních syntetických forwardů. Změna v reálné hodnotě této části opční struktury, 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 ztrát. Druhou část opční struktury, sérii měsíčních bariérových opcí, Skupina nadále vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

Reálná hodnota této cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2018 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 31. 3. 2018	k 31. 3. 2017
Cizoměnová opční struktura – série syntetických forwardů	20 021	-1 277
Cizoměnová opční struktura – série bariérových opcí	-126	518
Celkem	19 895	-759

V tis. Kč

Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury

Posílení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2018 o zhruba 27,5 mil. Kč.

Oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. březnu 2018 o zhruba 25,0 mil. Kč.

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.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet základního zisku na akcii k 31. březnu 2017 reflektuje zpětně odkoupené akcie. V červnu 2017 valná hromada Společnosti rozhodla o snížení základního kapitálu prostřednictvím zrušení 465 541 kusů vlastních akcií. Po zrušení vlastních akcií tvoří základní kapitál Společnosti 8 763 859 kusů akcií.

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. Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet plně zředěného zisku na akcii k 31. březnu 2018 vychází z počtu akcií použitého pro výpočet základního zisku na akcii vzhledem k tomu, že v současnosti neexistují potenciální ředící cenné papíry, které by pro výpočet zředěného zisku na akcii musely být vzaty v úvahu.

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2017	31. března 2018
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	98 925	108 264
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 766 573	8 763 859
Základní ukazatel zisku na akcii	Kč	11,28	12,35

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2017	31. března 2018
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	98 925	108 264
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 794 390	8 763 859
Zředěný ukazatel zisku na akcii	Kč	11,25	12,35

Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 16. května 2018.

František Řezáč
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.

Marian Rašík
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.

Alternativní měřítko výkonnosti

V souladu se směrnicí ESMA (European Securities and Markets Authority) týkající se transparentnosti a ochrany investorů v Evropské unii obsahuje tento slovník alternativní měřítko výkonnosti, která jsou používána pro vyjádření výkonnosti Společnosti, ale nejsou definována v rámci IFRS výkazů jako standardní měřítko. Definice těchto měřítek umožňuje uživatelům reportů získat dodatečnou informaci pro posouzení ekonomické situace a výkonnosti Společnosti.

Měřítko výkonnosti	Definice	Účel
CAPEX	Investiční výdaje do nehmotného majetku a pozemků, budov a zařízení, včetně investičních výdajů financovaných leasingem	Zobrazuje množství dostupných prostředků investovaných do operací k zajištění dlouhodobé výnosnosti.
Čistý dluh	Finanční ukazatel počítaný jako: Dlouhodobé dluhy bez části splatné během 1 roku + Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku + Krátkodobé úvěry – (Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty + Vysoce likvidní finanční aktiva)	Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu Společnosti, tj. nominální hodnotu dluhů sníženou o peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a vysoce likvidní finanční aktiva společnosti. Využití ukazatele je primárně při posuzování celkové přiměřenosti zadlužení Společnosti, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli Společnosti.
Čistý dluh/ EBITDA	Čistý dluh/EBITDA, přičemž u EBITDA se používá klouzavá hodnota za posledních 12 měsíců.	Vyjadřuje schopnost Společnosti snižovat a splácet svůj dluh a na druhou stranu také její možnosti přijmout další dluh pro rozvoj podnikání. Ukazatel přibližně vyjadřuje, za jak dlouho je Společnost schopna splatit své dluhy ze svého primárního zdroje provozního cash flow.
EBIT (Provozní zisk)	Zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady, ostatní provozní výnosy/náklady, odpisy a amortizaci (před odečtením úroků a daní)	Je používán k vyjádření provozního výsledku Společnosti a současně eliminuje dopady rozdílů mezi místními daňovými systémy a různými finančními aktivitami.
EBITDA	Finanční ukazatel, který určuje provozní marži společnosti před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Počítáno jako čistý zisk před zdaněním, nákladové úroky, úrokové výnosy, kurzové změny, ostatní finanční výnosy/náklady a odpisy a amortizace, tedy provozní zisk + odpisy a amortizace.	Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je používán managementem pro vyhodnocení výsledků Společnosti v průběhu času.
Marže čistého zisku	Procentní marže je počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářů/celkové tržby.	Používá se k vyjádření, jak dobře Společnost přeměňuje tržby v zisk dostupný pro akcionáře.
Marže provozního zisku	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti.
Marže EBITDA	Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby.	Používá se k vyjádření ziskovosti Společnosti.
Plánovaná EBITDA	Finanční ukazatel definovaný jako výnosy minus náklady na prodané zboží a ostatní prodejní a administrativní náklady.	Je použitý v obchodním plánu Společnosti jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu.