

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2012

22. listopadu 2012

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2012 končících 30. září 2012, připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.

„Společnost dosáhla ve třetím čtvrtletí tohoto roku ukazatele EBITDA ve výši 11,3 milionu EUR. Tento solidní výsledek byl samozřejmě podpořen kapacitou výrobní linky uvedené do provozu v loňském roce, ale také i poklesem cen polymerů, který kompenzoval nepříznivé dopady druhého čtvrtletí.

Přestože volatilita cen vstupních materiálů nadále pokračuje a výsledky čtvrtého čtvrtletí budou z tohoto titulu významně negativně ovlivněny, jsem rád, že můžeme potvrdit celoroční výhled ukazatele EBITDA, byť na spodní hranici zveřejněného rozpětí.

V této době se plně soustředíme na finalizaci finančního plánu na rok 2013 a je potěšitelné, že na základě současného stavu vyjednávání s našimi obchodními partnery věříme, že výrobní kapacita Společnosti by měla být i v příštím roce vyprodána.

Celková kapacita by měla být v příštím roce podpořena náběhem nové výrobní linky v Egyptě. Tento projekt má pro nás maximální prioritu a s určitou mírou uspokojení mohu konstatovat, že se nám daří naplňovat velmi náročný časový harmonogram instalace a první komerční výrobu očekáváme v průběhu třetího kvartálu 2013.

Zajištění prodeje příštího roku stejně jako úspěšný náběh nové výrobní linky v Egyptě jsou otázkou budoucího období. Pokud bych měl zmínit významné události samotného třetího čtvrtletí tohoto roku či posledního období, pak to zcela jistě musí být prestižní ocenění „Excellence Award“ od společnosti Procter & Gamble, jež jsme získali již po páté v řadě, a samozřejmě i výplata dividendy ve výši 1,05 EUR na akcii,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Devět měsíců leden – září 2012		Třetí čtvrtletí červenec – září 2012	
		meziročně		meziročně
Výnosy	140,2	11,0 %	47,9	9,7 %
Provozní náklady bez odpisů	111,3	11,1 %	36,6	11,3 %
EBITDA	28,9	10,8 %	11,3	4,8 %
Odpisy	9,0	41,2 %	2,9	32,5 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	19,8	0,9 %	8,4	-2,1 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/ (náklady) (netto)	4,3	193,4 %	2,9	n/a
Úrokové náklady (netto)	3,5	13,0 %	1,2	15,4 %
Daň z příjmu - náklad/(výnos)	3,0	67,7 %	1,6	531,7 %
Čistý zisk	17,7	8,8 %	8,6	56,8 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	34,5	34,2 %	7,1	17,2 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	438	5,0 %	438	5,0 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	434	5,6 %	444	4,5 %
Čistý dluh	132,9	11,2 %	132,9	11,2 %
Výroba (v tunách)	63 668	18,4 %	20 982	10,8 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,114	3,1 %	25,065	2,8 %
Kurz Kč/EUR na konci období	24,865	0,4 %	24,865	0,4 %

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2012 140,2 milionu EUR, což je meziročně o 11,0 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, jež byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ceny polymerů meziročně poklesly o zhruba 4 % a měly na vývoj výnosů opačný efekt. Celkové konsolidované výnosy dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2012 47,9 milionu EUR, tj. o 9,7 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku a byly rovněž ovlivněny výše zmíněným nárůstem výrobní kapacity

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvních devíti měsících roku 2012 meziročně zvýšily o 11,1 % na 111,3 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2012 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 36,6 milionu EUR, což je o 11,3 % meziročně více. Hlavním důvodem navýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 28,9 milionů EUR, což je o 10,8 % meziročně více. Meziročního nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu nové výrobní linky. Meziroční srovnání bylo naopak negativně ovlivněno vyšším počtem dní pravidelných odstávek, nižší než plánovanou výrobou a nárůstem cen elektrické energie. Vliv zpoždění v mechanismu přenesení cen polymerů byl v meziročním srovnání neutrální, v obou letech byl dopad do hospodaření ve sledovaných obdobích mírně pozitivní.

Ukazatel EBITDA se v samotném třetím čtvrtletí roku 2012 meziročně zvýšil o 4,8 % a dosáhl hodnoty 11,3 milionu EUR, což je nejlepší výsledek za posledních tři roky. Důvodem nárůstu čtvrtletního ukazatele EBITDA byl vyšší objem prodané produkce. Nižší než plánovaná výroba naopak meziroční nárůst tohoto ukazatele snižovala. Třetí čtvrtletí tohoto i minulého roku bylo významně pozitivně ovlivněno mechanismem přenesení cen, nicméně absolutní dopad byl v tomto roce mírně vyšší.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2012 20,6 %, stejné marže bylo dosaženo za prvních devět měsíců roku 2011. EBITDA marže ve třetím čtvrtletí 2012 činila 23,5 %, o 1,1 procentního bodu méně nežli ve třetím čtvrtletí minulého roku.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2012 104,7 milionu EUR, meziročně o 10,8 % více. V samotném třetím čtvrtletí 2012 tato položka činila 34,4 milionu EUR, což je o 10,4 % meziročně více. Hlavním faktorem byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

Celkové osobní náklady v prvních devíti měsících roku 2012 meziročně vzrostly o 5,3 % na 6,4 milionu EUR. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se zvýšily o 5,0 % a to díky navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou v České republice a valorizací mezd. Oslabení průměrného kurzu české koruny vůči EUR ve srovnávaných obdobích působilo na osobní náklady vyjádřené v EUR mírně pozitivně, naopak přecenění opčního akciového plánu osobní náklady meziročně zvyšovalo.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2012 dosáhly výše 2,1 milionu EUR, meziročně o 15,7 % více. Na růstu osobních nákladů se významně podílelo přecenění opčního akciového plánu. Osobní náklady ve třetím čtvrtletí vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu meziročně poklesly o 5,4 %.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2012 výše 0,3 milionu EUR, v porovnání s výnosem 0,3 milionu EUR ve stejném období loňského roku. Ve třetím čtvrtletí 2012 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,2 milionu EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2012 9,0 milionu EUR, meziročně o 41,2 % více. Ve třetím čtvrtletí 2012 činily konsolidované odpisy 2,9 milionu EUR, meziročně o 32,5 % více. Příčinou zvýšení odpisů bylo spuštění deváté výrobní linky a s tím spojené zahájení odepisování výrobní technologie a budov.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních devíti měsících roku 2012 19,8 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 0,9 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2011 a byl ovlivněn hodnotou ukazatele EBITDA a nárůstem odpisů.

Ve třetím čtvrtletí roku 2012 provozní zisk (EBIT) meziročně poklesl o 2,1 % na 8,4 milionu EUR, a to díky nárůstu odpisů.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvních devíti měsících roku 2012 výnos ve výši 4,3 milionu EUR o 193,4 % více než ve stejném období roku předcházejícího. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky). Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2012 výnosu 2,9 milionu EUR, oproti ztrátě 1,9 milionu EUR vykázané v roce 2011.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2012 3,5 milionu EUR, o 13,0 % více ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2011. Ve třetím čtvrtletí 2012 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1,2 milionu EUR, o 15,4 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výstavby nových výrobních provozů v České republice a Egyptě.

Daň z příjmu

V prvních devíti měsících roku 2012 činila daň z příjmu 3,0 milionu EUR, o 67,7 % více než v roce 2011. V samotném třetím čtvrtletí 2012 dosáhla daň z příjmu hodnoty 1,6 milionu EUR o 531,7 % meziročně více. Vyšší daň z příjmů Společnost vykázala zejména v důsledku nerealizovaných kurzových zisků z titulu přecenění bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky. Změna v odložené dani reprezentovala v samotném třetím čtvrtletí i devíti měsících tohoto roku náklad 0,3 milionu EUR, zbytek částek reprezentuje splatnou daň.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2012 17,7 milionu EUR, meziročně o 8,8 % více. Ve třetím čtvrtletí 2012 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 8,6 milionu EUR, meziročně o 56,8 % více, což bylo způsobeno zejména nerealizovanými kurzovými zisky včetně jejich vlivu na daň z příjmu.

Investice

V prvních devíti měsících roku 2012 dosáhly celkové konsolidované investice 34,5 milionu EUR, o 34,2 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu v České republice a výstavby závodu v Egyptě. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 18,2 milionu EUR. Poslední platby za již zprovozněnou devátou výrobní linku činily 13,1 milionu EUR a běžné investice 3,2 milionu EUR.

Celkové investice v samotném třetím čtvrtletí roku činily 7,1 milionu EUR o 17,2 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Na počátku tohoto roku Společnost předpokládala, že celkové investiční výdaje v roce 2012 nepřesáhnou úroveň 46 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR). V průběhu roku došlo k upřesnění časového rozložení plateb investice do výstavby výrobního závodu v Egyptě. Z tohoto důvodu Společnost nově předpokládá, že celkové investiční výdaje v roce 2012 nepřesáhnou úroveň 40 milionů EUR.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2012 činila 142,7 milionu EUR, o 13,5 % více ve srovnání se stavem k

31. prosinci 2011. Výše čistého dluhu k 30. září 2012 dosáhla 132,9 milionu EUR, ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2011 o 11,2 % více. Nárůst externího zadlužení souvisí s vyšším čerpáním úvěrového rámce z titulu financování nových výrobních kapacit. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. září 2012 3,4 násobku.

Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců roku 2012

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 63 668 tun, což představuje nárůst o 18,4 % ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2011. Ve třetím čtvrtletí 2012 Společnost vyrobila 20 982 tuny, o 10,8 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních devíti měsících roku 2012 87,2 %, což představuje mírný pokles ve srovnání s 88%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2011. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve třetím čtvrtletí 2012 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 87,9 %, což představuje pokles o 3,4 procentních bodů v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2012 95,2 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 10,2 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2011. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvních devíti měsících roku 2012 67,9 %, a meziročně tak klesl ze 68,4%-ního podílu v prvních devíti měsících roku 2011. Ve třetím čtvrtletí roku 2012 tento podíl činil 67,2 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvních devíti měsících roku 2012 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 27,1 milionu EUR, což představuje nárůst o 9,5 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2011. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2012 činil 19,3 %, obdobně ve srovnání s 19,6%-ním podílem v prvních devíti měsících minulého roku a v samotném třetím čtvrtletí roku 2012 se tento podíl zvýšil na 20,7 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2012 17,9 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 18,3 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2012 činil 12,8 %, ve srovnání s 12,0%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2011 a ve třetím čtvrtletí letošního roku dosáhl 12,1 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2012 66,5 milionu EUR, což představuje 47,4 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 54%-ním podílem ve stejném období roku 2011. Výnosy

¹ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 65,7 milionu EUR a představovaly tak 46,9%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 42,5%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2011. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 8 milionů EUR a představovaly 5,7%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,5%-ním podílem v prvních devíti měsících roku 2011.

Investice v Egyptě

Výstavba první výrobní linky probíhá dle plánovaného časového harmonogramu. Na počátku tohoto roku byly zahájeny stavební práce na výrobní a skladové hale. V současné době započala instalace samotné výrobní technologie a Společnost nadále předpokládá uvedení linky do provozu v průběhu druhé poloviny roku 2013.

Potvrzení výhledu na rok 2012

Za prvních devět měsíců roku 2012 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2012.

V tomto roce byly hospodářské výsledky Společnosti významně ovlivněny vysokou volatilitou cen polymerů. Zatímco nárůst cen vstupních materiálů z prvních měsíců roku nepříznivě ovlivnil výsledky hospodaření druhého čtvrtletí, jejich následný prudký pokles podpořil výsledky čtvrtletí třetího. Volatilita cen polymerů však trvá i nadále, od srpna došlo k jejich opětovnému významnému růstu a tento fakt se negativně projeví v ziskovosti Společnosti v posledním čtvrtletí roku.

Nicméně na základě dosažených výsledků za prvních devět měsíců 2012 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery, potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2012, byť na spodním okraji zveřejněného rozpětí.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná
účetní závěrka společnosti PEGAS
NONWOVENS SA za období prvních
devíti měsíců končících 30. zářím 2012**

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období devíti měsíců
do 30. září 2011 a 30. září 2012 ve zkrácené podobě**

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

	Období devíti měsíců do		
	30. září 2011 (neauditované)	30. září 2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	126 257	140 173	11,0 %
Spotřeba materiálu a služeb	-94 432	-104 657	10,8 %
Osobní náklady	-6 074	-6 395	5,3 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	292	-271	n/a
EBITDA	26 043	28 850	10,8 %
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-6 389	-9 020	41,2 %
Provozní zisk	19 654	19 830	0,9 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 701	12 755	90,3 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-5 227	-8 430	61,3 %
Úrokové výnosy	17	2	-88,2 %
Úrokové náklady	-3 102	-3 488	12,4 %
Zisk před zdaněním	18 043	20 669	14,6 %
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	-1 770	-2 969	67,7 %
Čistý zisk po zdanění	16 273	17 700	8,8 %
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	279	-2 655	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	1 145	4 319	277,2 %
Úplný výsledek za období celkem	17 697	19 364	9,4 %
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,76	1,92	9,1 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,76	1,92	9,1 %

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 30. září 2011 a 30. září 2012 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

	Období tří měsíců do		
	30. září 2011 (neauditované)	30. září 2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	43 664	47 914	9,7 %
Spotřeba materiálu a služeb	-31 150	-34 377	10,4 %
Osobní náklady	-1 807	-2 090	15,7 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	46	-174	n/a
EBITDA	10 753	11 273	4,8 %
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-2 160	-2 862	32,5 %
Provozní zisk	8 593	8 411	-2,1 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	-554	6 257	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-1 310	-3 347	155,5 %
Úrokové výnosy	3	1	-66,7 %
Úrokové náklady	-1 003	-1 155	15,2 %
Zisk před zdaněním	5 729	10 167	77,5 %
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	-249	-1 573	531,7 %
Čistý zisk po zdanění	5 480	8 594	56,8 %
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	-388	-1 044	169,1 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-1 729	3 231	n/a
Úplný výsledek za období celkem	3 363	10 781	220,6 %
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,59	0,93	57,6 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,59	0,93	57,6 %

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. září 2011, 31. prosinci 2011 a k 30. září 2012 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

	30. září 2011 (neauditované)	31. prosince 2011 (auditované)	30. září 2012 (neauditované)
Aktiva			
<i>Dlouhodobý majetek</i>			
Dlouhodobý hmotný majetek	147 090	151 826	165 829
Dlouhodobý nehmotný majetek	216	452	469
Goodwill	93 724	89 927	93 309
Dlouhodobý majetek celkem	241 030	242 205	259 607
<i>Oběžná aktiva</i>			
Zásoby	16 730	17 624	19 327
Pohledávky z obchodních vztahů	38 071	36 866	42 933
Peníze a peněžní ekvivalenty	16 308	6 248	9 819
Oběžná aktiva celkem	71 109	60 738	72 079
Aktiva celkem	312 139	302 943	331 686
Vlastní kapitál a pasiva			
<i>Základní kapitál a rezervní</i>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	--	--	--
Ostatní rezervní fondy	7 360	6 942	7 895
Rozdíly z přepočtu	7 783	4 244	8 563
Zajištění peněžních toků	-478	-1 377	-4 032
Nerozdělený zisk	111 400	109 511	116 568
Základní kapitál a rezervní	137 509	130 764	140 438
<i>Dlouhodobé závazky</i>			
Bankovní úvěry	119 211	125 512	140 711
Ostatní závazky	55	55	51
Odložený daňový závazek	10 546	12 337	12 472
Dlouhodobé závazky celkem	129 812	137 904	153 234
<i>Krátkodobé závazky</i>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	44 818	33 954	35 997
Daňové závazky	--	95	53
Krátkodobá část bankovních	--	226	1 964
Krátkodobé závazky celkem	44 818	34 275	38 014
Pasiva celkem	174 630	172 179	191 248
Vlastní kapitál a pasiva celkem	312 139	302 943	331 686

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období devíti měsíců do 30. září 2011 a do 30. září 2012 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

	Období devíti měsíců do	
	30. září 2011 (neauditované)	30. září 2012 (neauditované)
Zisk před zdaněním	18 043	20 669
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	6 389	9 020
Kursově změny	-566	1 152
Úrokové náklady	3 102	3 488
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	279	-2 655
Ostatní finanční výnosy / (náklady)	-304	-382
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	-1 837	-1 030
Pokles/(růst) pohledávek	-6 503	-4 627
Růst/(pokles) závazků	3 723	4 013
Zaplacená daň z příjmu	-4 481	-903
Peněžní toky z provozní činnosti (netto)	17 845	28 745
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	-25 728	-34 516
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	-25 728	-34 516
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	21 367	11 802
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	-48	-4
Distribuce	--	--
Zaplacené úroky	-2 117	-2 838
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	304	382
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	19 506	9 342
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	4 685	6 248
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	11 623	3 571
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září	16 308	9 819

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních devíti měsících k 30. září 2011 a k 30. září 2012 ve zkrácené podobě

Neauditované výkazy připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
k 1. lednu 2011	11 444	9 078	6 034	-757	6 638	96 604	129 041	--	129 041
Distribuce	--	-9 078	--	--	--	-151	-9 229	--	-9 229
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-279	1 145	--	1 424	--	1 424
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	16 273	16 273	--	16 273
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	1 326	--	--	-1 326	--	--	--
k 30. září 2011	11 444	--	7 360	-478	7 783	111 400	137 509	--	137 509
k 1. lednu 2012	11 444	--	6 942	-1 377	4 244	109 511	130 764	--	130 764
Distribuce	--	--	--	--	--	-9 690	-9 690	--	-9 690
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-2 655	4 319	--	1 664	--	1 664
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	17 700	17 700	--	17 700
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	953	--	--	-953	--	--	--
k 30. září 2012	11 444	--	7 895	-4 032	8 563	116 568	140 438	--	140 438

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období devíti měsíců končících 30. zářím 2012

Připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.

a. 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. Tyto mezitímní účetní výkazy ve zkrácené podobě neobsahují veškeré informace a sdělení požadované v celoročních účetních výkazech. Tato mezitímní zpráva nebyla auditována externími auditory Společnosti.

b. 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 2011.

c. 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.

d. Mimořádné položky vzhledem k jejich velikosti, povaze nebo frekvenci

V prvních devíti měsících roku 2012 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 140 173 tisíc EUR, což představuje meziroční nárůst o 11,0 %. Tento růst byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, jež byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ceny polymerů meziročně poklesly o zhruba 4 % a měly na vývoj výnosů opačný efekt.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 28 850 tisíc EUR, což je o 10,8 % meziročně více. Meziročního nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu nové výrobní linky. Meziroční srovnání bylo naopak negativně ovlivněno vyšším počtem dní pravidelných odstávek, nižší než plánovanou výrobou a nárůstem cen elektrické energie. Vliv zpoždění v mechanismu přenesení cen polymerů byl v meziročním srovnání neutrální, v obou letech byl dopad do hospodaření ve sledovaných obdobích mírně pozitivní.

V prvních devíti měsících roku 2012 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 12 755 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 8 430 tisíc EUR. Tyto položky představují realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna těchto položek byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V prvních devíti měsících roku 2012 dosáhly celkové konsolidované investice 34 516 tisíc EUR, o 34,2 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového výrobního provozu v České republice a výstavby závodu v Egyptě. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 18 201 tisíc EUR. Poslední platby za již zprovozněnou devátou výrobní linku činily 13 076 tisíc EUR a běžné investice 3 239 tisíc EUR.

e. 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.

f. Odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

Bankovní úvěry čerpané Společností se sestávají z revolvingového úvěru (až do výše 165 milionů EUR) a z kontokorentního úvěru (až do výše 15 milionů EUR). Úvěry neobsahují povinné splátky v průběhu kontraktu. V průběhu prvních devíti měsíců roku 2012 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 125 738 tisíc EUR na 142 675 tisíc EUR (z 96 238 tisíc EUR na 119 211 tisíc EUR v prvních devíti měsících roku 2011). Společnost neuzavřela v prvních devíti měsících roku 2012 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních devíti měsících roku 2012 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

g. Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 15. června 2012 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy byl zisk roku 2011 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 19. října 2012 a dividendy byla vyplacena dne 30. října 2012.

h. 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.

i. Významné události po skončení mezitímního období

Dne 31. října 2012 Společnost oznámila, že na základě současně známých faktů nepředpokládá snížení objemu výroby a prodeje v roce 2013. Aktuální stav jednání se zákazníky ohledně prodeje v roce 2013 nasvědčuje tomu, že stejně jako v předchozích letech by výrobní kapacita Společnosti měla být plně vyprodaná. Společnost tímto reagovala na odhady potenciálních dopadů ohledně rozhodnutí společnosti Kimberly-Clark o ukončení prodeje dětských plen Huggies ve většině zemí západní a střední Evropy.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli jiných skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. září 2012.

j. Změny ve složení entity a konsolidačním celku

Na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 27. května 2012 zvýšila společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC svůj základní kapitál z 5 000 tisíc USD na 8 000 tisíc USD. Zvýšení základního kapitálu bylo realizováno peněžitým vkladem společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

k. Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

Za období prvních devíti měsíců tohoto roku nedošlo u Společnosti k žádné změně otevřených pozic finančních instrumentů ani ke změně ve způsobu jejich ocenění.

Společnost měla k 30. září 2012 otevřeny čtyři úrokové swapy uzavřené v letech 2009 a 2011. Reálná hodnota těchto swapů k 30. září 2012 a 31. prosinci 2011 je uvedena v následující tabulce.

Protistrana	k 31. prosinci 2011	k 30. září 2012
Česká spořitelna – 2009 IRS	-586	-223
ING – 2009 IRS	-550	-222
Česká spořitelna – 2011 IRS	-313	-2 262
ING – 2011 IRS	-251	-2 260
Celkem	-1 700	-4 967

Reálná hodnota těchto swapů je odvislá od výnosové křivky na EUR platné v rozvahový den a je počítána metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupní hodnoty potřebné pro vyčíslení reálné hodnoty swapů jsou v souladu s IFRS 7 zařazeny do úrovně 2, tj. vstupy jiné než neupravené kótované ceny na aktivně obchodovatelných trzích, nicméně tyto vstupní hodnoty jsou zjistitelné pro aktiva či pasiva, a to buď přímo (jako ceny), nebo nepřímo (vypočteny z cen).

Reálná hodnota swapů k 30. září 2012 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 68,0 % dluhu Společnosti (76,9 % ke dni 31. prosince 2011).

Senzitivita reálné hodnoty úrokových swapů

Zvýšení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 3 307 tis. EUR k 30. září 2012 (o zhruba 3 482 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů o zhruba 2 513 tis. EUR k 30. září 2012 (o zhruba 3 820 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

I. Zisk na akcii

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.

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. v případě Skupiny o převoditelné dluhopisy. Převoditelné dluhopisy jsou dluhopisy s právem převodu na kmenové akcie.

Hodnoty základního a zředěného zisku na akcii jsou si navzájem rovny, jelikož Skupina nemá v rozvahový den uzavřenu žádnou smlouvu, která by v budoucnu mohla způsobit potenciální emisi nových akcií. V prvních devíti měsících roku 2012 ani v prvních devíti měsících roku 2011 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií

2011

	Počet vydaných akcií	Vážený průměr
leden – září	9 229 400	9 229 400

2012

	Počet vydaných akcií	Vážený průměr
leden – září	9 229 400	9 229 400

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2011	30/9/2012	30/9/2011	30/9/2012
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	5 480	8 594	16 273	17 700
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,59	0,93	1,76	1,92

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2011	30/9/2012	30/9/2011	30/9/2012
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	5 480	8 594	16 273	17 700
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	0,59	0,93	1,76	1,92

m. Zpráva o vztazích

V prvních devíti měsících roku 2012 nebyly uzavřeny žádné nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.

n. Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 21. listopadu 2012.

Marek Modecki
Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA