

## PEGAS NONWOVENS SA

# Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2013

21. listopadu 2013

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2013 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.**

*„Rok 2013 je pro PEGAS z několika ohledů velmi výjimečný a hlavně náročný. V tomto roce jsme dokončili či dokončujeme několik technických projektů zaměřených na vývoj a kvalifikaci nových materiálů, které by měly významně změnit produktové portfolio. Obrovskou energii a zdroje jsme věnovali výstavbě, zprovoznění a kvalifikaci našeho nového výrobního závodu v Egyptě, kde jsme přes všechny události a problémy poslední doby úspěšně naplnili původní harmonogram. Naše spokojenost by byla mnohem větší, kdyby se tyto úspěchy promítly i do výsledků našeho hospodaření v tomto roce a naplnila se tedy i naše očekávání v této oblasti.*

*Nicméně vývoj a komercializace nových produktů znamenali velké zásahy do výrobních technologií, plánování výroby a logistiky. Tyto změny byly ve výsledku jednou z hlavních příčin snížení objemu produkce znojemského výrobního závodu, a to zejména ve druhém a třetím čtvrtletí. Výrobní linka v Egyptě byla zprovozněna dle harmonogramu, avšak náběhová křivka komerčních dodávek doznala oproti původním předpokladům zpoždění na základě nutnosti kvalifikace většího množství materiálů, než jsme na počátku roku plánovali. Dodané množství bylo tím pádem nižší.*

*Zejména tyto faktory se podílely na skutečnosti, že dosažené výsledky za třetí čtvrtletí nenaplnily naše očekávání. Vzhledem k dosavadním výsledkům tohoto roku a s ohledem na předpokládaný vývoj v posledním čtvrtletí jsme nuceni snížit i naše očekávání celoročního ukazatele EBITDA. Chtěl bych však ujistit naše akcionáře, že na zlepšení naší výkonnosti pracujeme a pevně věříme, že nižší než očekávané výsledky tohoto roku jsou z velké části ovlivněny souborem jednorázových vlivů, které se nám podaří v budoucím období eliminovat. Jsme přesvědčeni, že investice vynaložené na zlepšení produktového portfolia a práce odvedená v Egyptě přinesou ovoce v následujících letech.*

*V tomto roce se nám již po šesté v řadě podařilo získat prestižní ocenění „Excellence Award“ od společnosti Procter & Gamble. Na tento úspěch jsme velmi hrdí a nesmírně si ho vážíme, neboť je zřejmé, že spokojenost zákazníků s našimi výrobky a službami je základním předpokladem dlouhodobého úspěchu Společnosti.*

*Spokojenost našich zákazníků potvrzuje i stav vyjednávání prodejů na příští rok, která jsou ve velmi pokročilé fázi a která naznačují prodej celé výrobní kapacity. Věřím, že naši akcionáři také ocenili výplatu 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 2013		Třetí čtvrtletí červenec – září 2013	
		meziročně		meziročně
Výnosy	146,0	4,2 %	47,9	0,1 %
Provozní náklady bez odpisů	118,1	6,1 %	39,2	6,9 %
EBITDA	27,9	-3,2 %	8,8	-22,2 %
Odpisy	9,3	3,1 %	3,6	24,0 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	18,6	-6,1 %	5,2	-38,0 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto)	-3,1	n/a	0,3	-90,0 %
Úrokové náklady (netto)	4,4	25,9 %	2,3	95,8 %
Daň z příjmů - náklad	2,1	-28,8 %	0,9	-41,4 %
Čistý zisk	9,1	-48,9 %	2,3	-72,9 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	36,3	5,2 %	4,3	-39,2 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	574	31,1 %	574	31,1 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	538	24,0 %	572	28,8 %
Čistý dluh <sup>1</sup>	139,3	10,6 %	139,3	10,6 %
Výroba (v tunách)	65 901	3,5 %	22 649	7,9 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,751	2,4 %	25,852	3,1 %
Kurz Kč/EUR na konci období	25,735	3,5 %	25,735	3,5 %

<sup>1</sup> Změna oproti stavu k 31.12. 2012

## **Konsolidované finanční výsledky**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 146,0 milionu EUR, což je meziročně o 4,2 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyššími prodeji hotových výrobků (zejména v prvním čtvrtletí roku) a dále pak mírným nárůstem cen polymerů. Celkové konsolidované výnosy dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2013 47,9 milionu EUR, tj. o 0,1 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Meziroční pokles cenových indexů polymerů rozhodných pro tvorbu prodejních cen hotových výrobků ve třetím čtvrtletí tohoto roku vykompenzoval prodeje z postupně nabíhající produkce v Egyptě.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvních devíti měsících roku 2013 meziročně zvýšily o 6,1 % na 118,1 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2013 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 39,2 milionu EUR, což je o 6,9 % meziročně více. Hlavním důvodem navýšení byl nárůst cen vstupních materiálů a vyšší osobní náklady v souvislosti s náběhem linky v Egyptě.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 27,9 milionu EUR, což je o 3,2 % meziročně méně. Na poklesu ukazatele EBITDA se podílel nárůst osobních nákladů na základě přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu a v důsledku vyššího počtu zaměstnanců v souvislosti s novým závodem v Egyptě. Dobrá výkonnost v oblasti prodeje z počátku roku byla postupně vykompenzována nižšími než plánovanými výsledky v oblasti výroby. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním hodnocení mírně pozitivní.

Ukazatel EBITDA v samotném třetím čtvrtletí roku 2013 meziročně poklesl o 22,2 % a dosáhl hodnoty 8,8 milionu EUR. Meziroční srovnání bylo z velké části ovlivněno nadstandardně vysokou hodnotou EBITDA dosaženou ve třetím čtvrtletí loňského roku z titulu významně pozitivního dopadu mechanismu přenesení cen. Na poklesu ukazatele EBITDA se rovněž podílel nárůst osobních nákladů, zejména v souvislosti s přeceněním opcí, a vyšší počet plánovaných výrobních odstávek.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2013 19,1 % a poklesla tak o 1,5 procentního bodu oproti stejnému období loňského roku. EBITDA marže ve třetím čtvrtletí 2013 činila 18,3 %, o 5,2 procentního bodu méně nežli ve třetím čtvrtletí minulého roku.

### **Provozní náklady**

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2013 109,9 milionu EUR, meziročně o 5,1 % více.

V samotném třetím čtvrtletí 2013 tato položka činila 36,3 milionu EUR, což je o 5,5 % meziročně více. Hlavním faktorem byl nárůst cen vstupních materiálů a vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s náběhem linky v Egyptě.

Celkové osobní náklady v prvních devíti měsících roku 2013 meziročně vzrostly o 22,6 % na 7,8 milionu EUR. Na růstu osobních nákladů se významně podílelo přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu, vzrostly v prvních devíti měsících roku 2013 o 14,9 % v souvislosti s nárůstem počtu zaměstnanců pro novou výrobní linku v Egyptě a valorizací mezd.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2013 dosáhly výše 2,8 milionu EUR, meziročně o 36 % více, a to zejména vlivem přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 výše 0,3 milionu EUR a vzrostly tak o 4,4 % v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Ve třetím čtvrtletí 2013 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,1 milionu EUR.

### **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 9,3 milionu EUR, meziročně o 3,1 % více. Ve třetím čtvrtletí 2013 činily konsolidované odpisy 3,6 milionu EUR, meziročně o 24,0 % více. Růst odpisů byl zapříčiněn zařazením výrobní technologie v Egyptě.

### **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních devíti měsících roku 2013 18,6 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 6,1 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2012.

Ve třetím čtvrtletí roku 2013 provozní zisk (EBIT) meziročně poklesl o 38,0 % na 5,2 milionu EUR vlivem nižší provozní výkonnosti a vyšších odpisů.

### **Finanční výnosy a náklady**

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvních devíti měsících roku 2013 náklad ve výši 3,1 milionu EUR oproti výnosu 4,3 milionu EUR 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 a vývojem kurzu USD vůči EUR, jež vedly k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejících 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 2013 výnosu 0,3 milionu EUR, o 90,0 % méně nežli ve stejném období loňského roku.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2013 4,4 milionu EUR, o 25,9 % více ve srovnání s prvními devíti měsíci roku

2012. Ve třetím čtvrtletí 2013 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 2,3 milionu EUR, o 95,8 % více ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výstavby nového výrobního provozu v Egyptě. Až do zařazení egyptské výrobní linky do provozu byly úrokové náklady spojené s výstavbou výrobního závodu kapitalizovány do pořizovací ceny investice.

### **Daň z příjmů**

V prvních devíti měsících roku 2013 činila daň z příjmů 2,1 milionu EUR, o 28,8 % méně než ve stejném období roku 2012. Daň z příjmů v tomto období poklesla v důsledku nerealizovaných kurzových rozdílů vykázaných v porovnávaných obdobích. Změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,4 milionu EUR, zbytek částky představuje splatnou daň.

V samotném třetím čtvrtletí 2013 dosáhla daň z příjmů 0,9 milionu EUR, o 41,4 % meziročně méně. Pokles daně z příjmů byl zapříčiněn nižšími nerealizovanými kurzovými zisky ve sledovaném období tohoto roku. Splatná daň činila ve třetím čtvrtletí 2013 0,7 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani 0,2 milionu EUR.

### **Čistý zisk**

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2013 9,1 milionu EUR, meziročně o 48,9 % méně, a to zejména z důvodu nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích včetně jejich vlivu na daň z příjmů. Ve třetím čtvrtletí 2013 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 2,3 milionu EUR, meziročně o 72,9 % méně, a to vlivem nižší provozní výkonnosti, vyšších odpisů, kurzových změn a nárůstem úrokových nákladů.

### **Investice**

V prvních devíti měsících roku 2013 dosáhly celkové konsolidované investice 36,3 milionu EUR, o 5,2 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového závodu v Egyptě, které činily 32,3 milionu EUR.

Celkové investice v samotném třetím čtvrtletí roku činily 4,3 milionu EUR, o 39,2 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2013 nepřesáhnou úroveň 41 milionů EUR (při konstantním kurzu 25 Kč/EUR).

### **Peníze a zadluženost**

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2013 činila 158,9 milionu EUR, o 4,7 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2012. Výše čistého dluhu k 30. září 2013 dosáhla 139,3 milionu EUR, o 10,6 % více ve srovnání s 31. prosincem 2012. Nárůst externího zadlužení souvisí

s vyšším čerpáním úvěrového rámce z titulu financování nových výrobních kapacit. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. září 2013 3,75 násobku.

### ***Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců roku 2013***

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 65 901 tun, což představuje nárůst o 3,5 % ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2012. Ve třetím čtvrtletí 2013 Společnost vyrobila 22 649 tun, o 7,9 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Nárůst výroby ve třetím čtvrtletí tohoto roku je spojen s postupným nájездem egyptské výrobní linky.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních devíti měsících roku 2013 88,4 %, což představuje nárůst ve srovnání s 87,2% podílem v prvních devíti měsících roku 2012. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve třetím čtvrtletí 2013 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 87,3 %, což představuje pokles o 0,6 procentního bodu v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 91,5 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 3,9 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2012. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvních devíti měsících roku 2013 62,6 %, a meziročně tak klesl ze 67,9% podílu v prvních devíti měsících roku 2012. Ve třetím čtvrtletí roku 2013 tento podíl činil 57,9 %. Ze segmentu hygieny připadlo v prvních devíti měsících roku 2013 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 37,7 milionu EUR, což představuje nárůst o 39,0 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2012. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2013 činil 25,8 % ve srovnání s 19,3% podílem v prvních devíti měsících minulého roku a v samotném třetím čtvrtletí roku 2013 se tento podíl zvýšil na 29,4 %. Ve třetím čtvrtletí 2013 činily výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 14,1 milionu EUR, meziročně o 42,0 % více.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 16,9 milionu EUR, což znamená meziroční pokles o 5,8 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2013 činil 11,6 %, ve srovnání s 12,8% podílem v prvních devíti měsících roku 2012 a ve třetím čtvrtletí letošního roku dosáhl 12,7 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>2</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 58,5 milionu EUR, což představuje 40,1 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 47,4% podílem ve stejném období roku 2012. Výnosy

<sup>2</sup> Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 74,9 milionu EUR a představovaly tak 51,3% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 46,9% podílem v prvních devíti měsících roku 2012. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 12,6 milionu EUR a představovaly tak 8,6% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 5,7% podílem v prvních devíti měsících roku 2012. Nárůst prodejů do ostatních teritorií byl zapříčiněn postupným náběhem expedic z egyptského výrobního závodu.

### ***Investice v Egyptě***

Výstavba první výrobní linky proběhla dle plánovaného časového harmonogramu. V červenci byla úspěšně zvládnuta kvalifikace prvních materiálů u zákazníků a výrobní závod zahájil realizaci prvních komerčních dodávek. Plného provozu by výrobní linka měla dosáhnout v průběhu posledního čtvrtletí tohoto roku.

### ***Změna výhledu na rok 2013***

Společnost v tomto roce čelí několika faktorům, které nepříznivě ovlivňují její hospodářské výsledky.

V rámci vývoje a komercializace nových materiálů bylo nutné provést zásahy do technologie některých linek a tento fakt se projevil v nižší efektivitě výroby ve výrobním závodě ve Znojmě. Zároveň došlo i přes úspěšnou komercializaci těchto materiálů, u některých z nich, k posunu náběhové křivky jejich dodávek zákazníkům. Původní plán odbytu, který tyto objemy zahrnoval, tedy nebyl naplněn a prodeje tak také nedosáhly plánované úrovně.

Výrobní závod v Egyptě byl zprovozněn v souladu s plánovaným harmonogramem a linka již produkuje komerční výrobu. Náběh využití egyptské výrobní kapacity však prozatím nedosahuje plánovaných hodnot. Na této skutečnosti měla podíl politická situace posledních měsíců, jež ovlivňuje využití lokálních výrobních kapacit pro produkci hygienických produktů a která se v důsledku projevila v nižším objemu dodávek z egyptského závodu. Export netkané textilie mimo Egypt byl nepříznivě ovlivněn problémy v logistice. S cílem dosažení plánovaného objemu prodeje bylo nutné učinit rozhodnutí o rozšíření počtu vyráběných materiálů, které musí projít kvalifikačním procesem. Náročné kvalifikace zpomalily náběh komerčních objemů ve druhé polovině tohoto roku, nicméně širší produktové portfolio výrobků poskytuje dobré předpoklady pro prodeje v roce 2014.

V neposlední řadě byly dosavadní výsledky významně ovlivněny přeceněním opčního akciového plánu na reálnou hodnotu.

Na základě dosažených výsledků za prvních devět měsíců 2013 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery Společnost mění svůj předchozí výhled na rok 2013 a očekává, že celoroční ukazatel EBITDA v tomto roce dosáhne hodnoty v rozmezí 37 až 39 milionů EUR při vyloučení přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. Přecenění opčního akciového plánu primárně závisí na aktuálním vývoji ceny akcie a



jeho výše je tak obtížně předvídatelná. Za prvních devět měsíců tohoto roku představovalo přecenění opcí náklad ve výši 0,7 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2013 nepřesáhnou úroveň 41 milionů EUR (při konstantním kurzu 25 Kč/EUR).

**Mezitímní konsolidovaná účetní  
závěrka společnosti PEGAS  
NONWOVENS SA za období devíti  
měsíců končících 30. zářím 2013**

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období devíti měsíců do 30. září 2013 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 2012 (neauditované)	30. září 2013 (neauditované)	% změna
Výnosy	140 173	145 994	4,2 %
Spotřeba materiálu a služeb	-104 657	-109 944	5,1 %
Osobní náklady	-6 395	-7 842	22,6 %
Ostatní provozní výnosy/náklady - netto	-271	-283	4,4 %
<b>EBITDA</b>	<b>28 850</b>	<b>27 925</b>	<b>-3,2 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-9 020	-9 304	3,1 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>19 830</b>	<b>18 621</b>	<b>-6,1 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	12 755	6 184	-51,5 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-8 430	-9 253	9,8 %
Úrokové výnosy	2	21	950,0 %
Úrokové náklady	-3 488	-4 409	26,4 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>20 669</b>	<b>11 164</b>	<b>-46,0 %</b>
Daň z příjmu – náklad/výnos	-2 969	-2 114	-28,8 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>17 700</b>	<b>9 050</b>	<b>-48,9 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	-2 655	571	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	4 319	-1 791	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>19 364</b>	<b>7 830</b>	<b>-59,6 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>1,92</b>	<b>0,98</b>	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>1,92</b>	<b>0,98</b>	

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců  
do 30. září 2013 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 2012 (neauditované)	30. září 2013 (neauditované)	% změna
Výnosy	47 914	47 942	0,1 %
Spotřeba materiálu a služeb	-34 377	-36 266	5,5 %
Osobní náklady	-2 090	-2 843	36,0 %
Ostatní provozní výnosy/náklady - netto	-174	-65	-62,6 %
<b>EBITDA</b>	<b>11 273</b>	<b>8 768</b>	<b>-22,2 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-2 862	-3 550	24,0 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>8 411</b>	<b>5 218</b>	<b>-38,0 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 257	-1 110	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-3 347	1 400	n/a
Úrokové výnosy	1	1	--
Úrokové náklady	-1 155	-2 260	95,7 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>10 167</b>	<b>3 249</b>	<b>-68,0 %</b>
Daň z příjmu – náklad/výnos	-1 573	-922	-41,4 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>8 594</b>	<b>2 327</b>	<b>-72,9 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	-1 044	-1 212	16,1 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	3 231	1 898	-41,3 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>10 781</b>	<b>3 013</b>	<b>-72,1 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,93</b>	<b>0,25</b>	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,93</b>	<b>0,25</b>	

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. září 2013,  
31. prosinci 2012 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 2012 (neauditované)	31. prosince 2012 (auditované)	30. září 2013 (neauditované)
<b>Aktiva</b>			
<b><i>Dlouhodobý majetek</i></b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	165 829	191 226	193 590
Dlouhodobý nehmotný majetek	469	700	1 327
Goodwill	93 309	92 288	90 155
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>259 607</b>	<b>284 214</b>	<b>285 072</b>
<b><i>Oběžná aktiva</i></b>			
Zásoby	19 327	20 448	25 754
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	42 933	43 803	39 749
Daňové pohledávky	--	--	2 718
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 819	25 758	19 521
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>72 079</b>	<b>90 009</b>	<b>87 742</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>331 686</b>	<b>374 223</b>	<b>372 814</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva</b>			
<b><i>Základní kapitál a rezervní fondy</i></b>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	--	--	--
Zákonný rezervní fond	7 895	7 896	8 852
Rozdíly z přepočtu	8 563	6 424	4 633
Ostatní změny ve vlastním kap.	-4 032	-4 060	-3 489
Nerozdělený zisk	116 568	119 790	118 193
<b>Základní kapitál a rezervní fondy</b>	<b>140 438</b>	<b>141 494</b>	<b>139 633</b>
<b><i>Dlouhodobé závazky</i></b>			
Bankovní úvěry	140 711	151 704	158 857
Ostatní závazky	51	--	--
Odložený daňový závazek	12 472	12 672	13 040
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>153 234</b>	<b>164 376</b>	<b>171 897</b>
<b><i>Krátkodobé závazky</i></b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	35 997	66 695	60 903
Daňové závazky	53	1 658	381
Krátkodobá část bankovních úvěrů	1 964	--	--
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>38 014</b>	<b>68 353</b>	<b>61 284</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>191 248</b>	<b>232 729</b>	<b>233 181</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>331 686</b>	<b>374 223</b>	<b>372 814</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období devíti měsíců do 30. září 2013 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)

	<b>Období devíti měsíců do</b>	
	<b>30. září 2012 (neauditované)</b>	<b>30. září 2013 (neauditované)</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>20 669</b>	<b>11 163</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	9 020	9 304
Kurové změny	1 152	-3 189
Úrokové náklady	3 488	4 409
Ostatní změny ve vlastním kap.	-2 655	571
Ostatní finanční výnosy/náklady	-382	4
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/růst stavu zásob	-1 030	-3 889
Pokles/růst pohledávek	-4 627	-3 594
Růst/pokles závazků	4 013	10 780
Zaplacená daň z příjmu	-903	-1 758
<b>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</b>	<b>28 745</b>	<b>23 801</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	-34 516	-36 322
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>-34 516</b>	<b>-36 322</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/pokles bankovních úvěrů	11 802	10 552
Růst/pokles dlouhodobých závazků	-4	--
Zaplacené úroky	-2 838	-4 264
Ostatní finanční výnosy/náklady	382	-4
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>9 342</b>	<b>6 284</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>6 248</b>	<b>25 758</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>3 571</b>	<b>-6 237</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září</b>	<b>9 819</b>	<b>19 521</b>

## **Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních devíti měsících k 30. září 2013 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	Zákonný rezervní fond	Ostatní změny ve vlastním kap.	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
<b>k 1. lednu 2012</b>	<b>11 444</b>	<b>6 942</b>	<b>-1 377</b>	<b>4 244</b>	<b>109 511</b>	<b>130 764</b>	--	<b>130 764</b>
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 z nerozděleného zisku	--	953	--	--	-953	--	--	--
<b>k 30. září 2012</b>	<b>11 444</b>	<b>7 895</b>	<b>-4 032</b>	<b>8 563</b>	<b>116 568</b>	<b>140 438</b>	--	<b>140 438</b>
<b>k 1. lednu 2013</b>	<b>11 444</b>	<b>7 896</b>	<b>-4 060</b>	<b>6 424</b>	<b>119 790</b>	<b>141 494</b>	--	<b>141 494</b>
Distribuce	--	--	--	--	-9 691	-9 691	--	-9 691
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	571	-1 791	--	-1 220	--	-1 220
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	9 050	9 050	--	9 050
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	956	--	--	-956	--	--	--
<b>k 30. září 2013</b>	<b>11 444</b>	<b>8 852</b>	<b>-3 489</b>	<b>4 633</b>	<b>118 193</b>	<b>139 633</b>	--	<b>139 633</b>

## **Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období devíti měsíců končící 30. zářím 2013**

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 2012.

### *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*

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2013 145 994 tisíc EUR, což je meziročně o 4,2 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyššími prodeji hotových výrobků (zejména v prvním čtvrtletí roku) a dále pak mírným nárůstem cen polymerů.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 27 925 tisíc EUR, což je o 3,2 % meziročně méně. Na poklesu ukazatele EBITDA se podílel nárůst osobních nákladů na základě přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu a v důsledku vyššího počtu zaměstnanců v souvislosti s novým závodem v Egyptě. Dobrá výkonnost v oblasti prodeje z počátku roku byla postupně vykompenzována nižšími než plánovanými výsledky v oblasti výroby. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním hodnocení mírně pozitivní.

V prvních devíti měsících roku 2013 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 6 184 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 9 253 tisíc EUR. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla dána vývojem kurzu české koruny vůči EUR a vývojem kurzu USD vůči EUR, jež vedly k nerealizovaným



kurzovým rozdílům souvisejících s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V prvních devíti měsících roku 2013 dosáhly celkové konsolidované investice 36 322 tisíc EUR, o 5,2 % více než v roce minulém. Vyšší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s projektem výstavby nového závodu v Egyptě, které činily 32 326 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 2013 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 151 704 tisíc EUR na 158 857 tisíc EUR (z 125 738 tisíc EUR na 142 675 tisíc EUR v prvních devíti měsících roku 2012). Společnost neuzavřela v prvních devíti měsících roku 2013 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních devíti měsících roku 2013 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

#### *g. Dividenda*

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 17. června 2013 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy je zisk roku 2012 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 18. října 2013 a den výplaty dividendy na 29. října 2013.

*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*

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 2013.

*j. Změny ve složení entity a konsolidačním celku*

Na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 4. února 2013 zvýšila společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC svůj základní kapitál z 11 000 tisíc USD na 15 000 tisíc USD. Zvýšení základního kapitálu bylo realizováno peněžitým vkladem společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

Na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 1. července 2013 zvýšila společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC svůj základní kapitál z 15 000 tisíc USD na 20 000 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 2013 otevřeny dva úrokové swapy uzavřené v roce 2011. Reálná hodnota těchto swapů k 30. září 2013 a 31. prosinci 2012 je uvedena v následující tabulce.

	<b>k 31. prosinci 2012</b>	<b>k 30. září 2013</b>
<b>Protistrana</b>		
Česká spořitelna	-2 502	-1 827
ING	-2 511	-1 834
<b>Celkem</b>	<b>-5 013</b>	<b>-3 661</b>

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 zjištělné pro aktiva či pasiva, a to buď přímo (jako ceny) nebo nepřímo (vypočteny z cen).

Reálná hodnota swapů k 30. září 2013 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 61,7 % dluhu Společnosti (64,1 % ke dni 31. prosince 2012).

#### *Senzitivita reálné hodnoty úrokových swapů*

Zvýšení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 2 392 tis. EUR k 30. září 2013 (o zhruba 3 113 tis. EUR k 31. prosinci 2012).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů o zhruba 1 859 tis. EUR k 30. září 2013 (o zhruba 1 754 tis. EUR k 31. prosinci 2012).

#### *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 uzavřeno žádnou smlouvu, která by v budoucnu mohla způsobit potenciální emisi nových akcií. V prvních devíti měsících roku 2013 ani v prvních devíti měsících roku 2012 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

#### ***Vážený průměr počtu kmenových akcií***

##### **2012**

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

##### **2013**

	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	
		30/9/2012	30/9/2013	30/9/2012	30/9/2013
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 594	2 327	17 700	9 050
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,93</b>	<b>0,25</b>	<b>1,92</b>	<b>0,98</b>

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

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2012	30/9/2013	30/9/2012	30/9/2013
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 594	2 327	17 700	9 050
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>EUR</b>	<b>0,93</b>	<b>0,25</b>	<b>1,92</b>	<b>0,98</b>

#### *m. Zpráva o vztazích*

V prvních devíti měsících roku 2013 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 20. listopadu 2013.

**Marek Modecki**  
Předseda představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA

**František Řezáč**  
Člen představenstva  
PEGAS NONWOVENS SA