

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2014

29. května 2014

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku končící 31. březnem 2014 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„Hospodářské výsledky prvního čtvrtletí tohoto roku hodnotíme velmi pozitivně. Téměř plně se již projevil přínos egyptské linky, jež na počátku ledna přešla do standardního komerčního provozu. Jsme rádi, že od počátku roku naplňujeme naše plány v oblasti produktového mixu, ale zejména i výrobních ukazatelů. V průběhu prvních tří měsíců roku se nám dařilo také v oblasti prodeje. Nad očekávání jsme snížili skladové zásoby hotových výrobků v našich českých závodech a tento fakt významně podpořil hospodaření v tomto období.

Dosažené výsledky vnímáme jako solidní základ pro následující měsíce a věříme, že se nám ve zbytku roku podaří dosáhnout všech našich vytyčených cílů,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	První čtvrtletí leden – březen 2014	
		meziročně
Výnosy	58,8	17,8 %
Provozní náklady bez odpisů	-46,6	16,8 %
EBITDA	12,3	21,8 %
Odpisy	-3,7	27,0 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	8,6	19,7 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	-0,3	-88,7 %
Úrokové náklady (netto)	-2,1	106,9 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-0,6	330,6 %
Čistý zisk	5,5	85,7 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	1,1	-93,9 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	573	4,9 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	571	16,2 %
Čistý dluh	146,2	-2,1 %
Výroba (v tunách)	24 878	16,2 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	27,411	7,3 %
Kurz Kč/EUR na konci období	27,440	0,1 %

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 58,8 milionu EUR, což je meziročně o 17,8 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším prodejem hotových výrobků díky produkci z nové výrobní linky v Egyptě. V prvním čtvrtletí roku 2014 i 2013 došlo k poklesu skladových zásob hotových výrobků.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí 2014 meziročně zvýšily o 16,8 % na 46,6 milionu EUR. Hlavním důvodem navýšení byla vyšší spotřeba polymerů spojená s náběhem výroby v Egyptě.

Ukazatel EBITDA dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 12,3 milionu EUR, o 21,8 % meziročně více. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 12 % do 22 %. Nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu egyptského výrobního závodu. Výsledek byl také podpořen slabším kurzem koruny vůči měně EUR. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním srovnání mírně negativní.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2014 hodnoty 20,8 %, což je o 0,7 procentního bodu více ve srovnání se stejným obdobím roku 2013.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 44,0 milionu EUR, meziročně o 17,4 % více. Důvodem navýšení byla vyšší spotřeba polymerů spojená s náběhem výroby v Egyptě.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 2,7 milionu EUR, tj. meziročně o 9,5 % více. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách a bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly meziročně o 14,2 %. Meziroční srovnání bylo ovlivněno vyšším počtem zaměstnanců v souvislosti se zvýšenou výrobní kapacitou.

Ostatní provozní výnosy (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 0,1 milionu EUR, o 91,0 % více proti stejnému období minulého roku.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 3,7 milionu EUR, meziročně o 27,0% více. K tomuto nárůstu přispělo i oslabení kurzu české koruny vůči měně EUR. Růst odpisů byl zapříčiněn také zařazením nové výrobní linky v Egyptě do majetku.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí tohoto roku 8,6 milionu EUR, o 19,7 % více ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2013 a byl ovlivněn vyšší hodnotou ukazatele EBITDA.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2014 náklad ve výši 0,3 milionu EUR proti nákladu 3,0 milionu EUR ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna 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 (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky, včetně vnitropodnikových půjček dceřiné společnosti v Egyptě).

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 hodnoty 2,1 milionu EUR, což je 106,9 % více proti stejnému období minulého roku. Až do zařazení egyptské výrobní linky do provozu byly úrokové náklady spojené s výstavbou výrobního závodu kapitalizovány do pořizovací ceny investice, a proto byly v prvním čtvrtletí roku 2013 nižší.

Daň z příjmů

V prvním čtvrtletí roku 2014 činila daň z příjmů 0,6 milionu EUR, o 330,6 % více než v roce 2013. Nárůst daně z příjmů byl ovlivněn vysokými nerealizovanými kurzovými ztrátami Společnosti v prvním čtvrtletí roku 2013, jež snížily výši splatné daně.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2014 výše 5,5 milionu EUR, meziročně o 85,7 % více, a to zejména z důvodu vyššího ukazatele EBITDA a nižších nerealizovaných kurzových ztrát.

Investice

V prvním čtvrtletí 2014 dosáhly celkové investice 1,1 milionu EUR a byly tvořeny výhradně běžnými investicemi. Meziroční pokles o 93,9 % byl způsoben vysokými kapitálovými investicemi na výstavbu výrobního závodu v Egyptě v prvním čtvrtletí minulého roku.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 12 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR).

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. březnu 2014 činila 157,4 milionu EUR, o 3,0 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2013. Hodnota čistého dluhu k 31. březnu 2014 dosáhla 146,2 milionu EUR, o 2,1 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2013. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,59.

Přehled hospodaření Společnosti v prvním čtvrtletí 2014

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2014 hodnoty 24 878 tun, což představuje nárůst o 16,2 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2013.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech poklesl v prvním čtvrtletí 2014 na 87,6 % ve srovnání s podílem 89,8 % ve stejném období loňského roku. I přes mírný pokles podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 31,9 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 4,7 %. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech poklesl v prvním čtvrtletí tohoto roku na 54,2 % ve srovnání s 67% podílem ve stejném období roku 2013.

Ze segmentu hygieny připadlo v prvním čtvrtletí 2014 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 19,7 milionu EUR, což představuje nárůst o 72,9 % v porovnání se stejným obdobím roku 2013. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním čtvrtletí 2014 činil 33,4 % a vzrostl tak ve srovnání s 22,8% podílem v prvním čtvrtletí roku 2013.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 7,3 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 42,5 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních třech měsících roku 2014 činil 12,4 %, což představuje nárůst proti 10,2% podílu dosaženému v prvním čtvrtletí 2013.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy a postupné pronikání na trhy Blízkého východu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 19,2 milionu EUR a představovaly 32,7% podíl na celkových výnosech. Ve stejném čtvrtletí roku 2013 dosáhly 20,5 milionu EUR, což představovalo 41,1 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 28,5 milionu EUR a představovaly tak 48,4% podíl na celkových výnosech. V prvním

čtvrtletí minulého roku dosáhly prodeje výše 25,2 milionu EUR a představovaly 50,4% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 11,1 milionu EUR a představovaly 18,9% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 4,3 milionu EUR a 8,5% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2014

V prvním čtvrtletí roku 2014 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2014.

V průběhu prvního čtvrtletí Společnost výrazně snížila skladové zásoby v České republice, což plně vykompenzovalo očekávané navýšení skladů v Egyptě. Úroveň zásob hotových výrobků v České republice byla na konci čtvrtletí na velmi nízké úrovni a pro zajištění efektivního plánování výroby bude Společnost v průběhu druhého čtvrtletí usilovat o jejich částečné navýšení.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2014 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2014 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste v rozmezí 12 až 22 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2013 (38,6 milionu EUR).

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 12 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR).

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná
účetní závěrka společnosti PEGAS
NONWOVENS SA za období prvních tří
měsíců končících 31. březnem 2014**

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. března 2014 a 31. března 2013 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		
	31. března 2013 (neauditované)	31. března 2014 (neauditované)	% změna
Výnosy	49 942	58 829	17,8 %
Spotřeba materiálu a služeb	-37 514	-44 041	17,4 %
Osobní náklady	-2 432	-2 664	9,5 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	67	128	91,0 %
EBITDA	10 063	12 252	21,8 %
EBITDA marže	20,1 %	20,8 %	0,7 pb
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-2 889	-3 668	27,0 %
Provozní zisk	7 174	8 584	19,7 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	3 052	657	-78,5 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-6 082	-999	-83,6 %
Úrokové výnosy	1	0	-100,0 %
Úrokové náklady	-1 030	-2 129	106,7 %
Zisk před zdaněním	3 115	6 113	96,2 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-134	-577	330,6 %
Čistý zisk po zdanění	2 981	5 536	85,7 %
Ostatní úplný výsledek			
Ostatní změny ve vlastním kap.	823	115	-86,0 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-1 021	121	n/a
Úplný výsledek za období celkem	2 783	5 772	107,4 %
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,32	0,60	
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,32	0,60	

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. březnu 2014,
31. prosinci 2013 a 31. březnu 2013 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)

	31. března 2013 (neauditované)	31. prosince 2013 (auditované)	31. března 2014 (neauditované)
Aktiva			
<i>Dlouhodobý majetek</i>			
Dlouhodobý hmotný majetek	200 256	181 584	178 734
Dlouhodobý nehmotný majetek	663	586	560
Goodwill	90 155	84 599	84 553
Dlouhodobý majetek celkem	291 074	266 769	263 847
<i>Oběžná aktiva</i>			
Zásoby	18 870	32 618	29 409
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	45 972	43 250	45 356
Pohledávky z daně z příjmů	583	1 042	1 122
Peníze a peněžní ekvivalenty	12 281	13 063	11 292
Oběžná aktiva celkem	77 706	89 973	87 179
Aktiva celkem	368 780	356 742	351 026
Vlastní kapitál a cizí zdroje			
<i>Základní kapitál a rezervní fondy</i>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Ostatní rezervní fondy	7 896	8 733	8 733
Rozdíly z přepočtu	5 403	-2 306	-2 185
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-3 237	-2 911	-2 796
Nerozdělený zisk	122 771	110 673	116 139
Základní kapitál a rezervní fondy	144 277	125 633	131 335
<i>Dlouhodobé závazky</i>			
Bankovní úvěry	143 925	146 200	135 157
Odložený daňový závazek	12 603	13 126	13 081
Dlouhodobé závazky celkem	156 528	159 326	148 238
<i>Krátkodobé závazky</i>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	60 698	56 489	49 989
Daňové závazky	1 990	1 094	1 164
Krátkodobá část bankovních úvěrů	5 287	14 200	20 300
Krátkodobé závazky celkem	67 975	71 783	71 453
Cizí zdroje celkem	224 503	231 109	219 691
Pasiva celkem	368 780	356 742	351 026

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období tří měsíců
do 31. března 2014 a do 31. března 2013 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	
	31. března 2013 (neauditované)	31. března 2014 (neauditované)
Zisk před zdaněním	3 115	6 113
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	2 889	3 668
Kursově změny	1 211	1 394
Úrokové náklady	1 030	2 129
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	823	115
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	209	106
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Pokles/(růst) stavu zásob	1 118	2 886
Pokles/(růst) pohledávek	-3 767	-1 791
Růst/(pokles) závazků	-1 723	-7 525
Zaplacená daň z příjmů	-524	-670
<i>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</i>	4 381	6 425
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	-17 692	-1 086
<i>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</i>	-17 692	-1 086
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	928	-5 020
Zaplacené úroky	-885	-1 984
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-209	-106
<i>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</i>	-166	-7 110
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	25 758	13 063
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-13 477	-1 771
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. březnu	12 281	11 292

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních třech měsících k 31. březnu 2014 a k 31. březnu 2013 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	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
k 1. lednu 2013	11 444	7 896	-4 060	6 424	119 790	141 494
Distribuce	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	823	-1 021	--	-198
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	2 981	2 981
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--
k 31. březnu 2013	11 444	7 896	-3 237	5 403	122 771	144 277
k 1. lednu 2014	11 444	8 733	-2 911	-2 306	110 603	125 563
Distribuce	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	115	121	--	236
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	5 536	5 536
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--
k 31. březnu 2014	11 444	8 733	-2 796	-2 185	116 139	131 335

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období tří měsíců končících 31. březnem 2014

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.

a. 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 2013.

b. 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.

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

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 58 829 tisíc EUR, což je meziročně o 17,8 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším prodejem hotových výrobků díky produkci z nové výrobní linky v Egyptě. V prvním čtvrtletí roku 2014 i 2013 došlo k poklesu skladových zásob hotových výrobků.

Ukazatel EBITDA dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2014 výše 12 252 tisíc EUR, o 21,8 % meziročně více. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 12 % do 22 %. Nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu egyptského výrobního závodu. Výsledek byl také podpořen slabším kurzem koruny vůči měně EUR. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl v meziročním srovnání mírně negativní.

V prvních třech měsících roku 2014 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 657 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 999 tisíc EUR. Tyto položky představují realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna 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 (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky, včetně vnitropodnikových půjček dceřiné společnosti v Egyptě).

V prvním čtvrtletí 2014 dosáhly celkové investice 1 086 tisíc EUR a byly tvořeny výhradně běžnými investicemi. Meziroční pokles o 93,9 % byl způsoben vysokými kapitálovými investicemi na výstavbu výrobního závodu v Egyptě v prvním čtvrtletí minulého roku.

d. 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.

e. 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 tří měsíců roku 2014 Společnost snížila svůj bankovní dluh z 162 386 tisíc EUR na 157 443 tisíc EUR (z 151 704 tisíc EUR na 149 212 tisíc EUR v prvních třech měsících roku 2013). Společnost neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2014 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních třech měsících roku 2014 nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám majetkových cenných papírů.

f. Dividenda

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy.

g. 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.

h. Významné události po skončení mezitímního období

Představenstvo Společnosti dne 14. května 2014 rozhodlo, že nadcházející valné hromadě akcionářů navrhne výplatu dividendy ve výši 10 152 340 EUR, tj. 1,10 EUR na jednu akcii.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 31. březnu 2014.

i. Změny ve složení entity a konsolidačním celku

V průběhu vykazovaného období nedošlo k žádným změnám v konsolidačním celku s porovnávaným obdobím.

j. Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

Úrokové swapy

Společnost měla k 31. březnu 2014 otevřeny dva úrokové swapy uzavřené v roce 2011 v celkové nominální hodnotě 98 000 tis. EUR. Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2014 a 31. prosinci 2013 je uvedena v následující tabulce.

Protistrana	k 31. prosinci 2013	k 31. březnu 2014
Česká spořitelna	-1 794	-1 749
ING	-1 799	-1 762
Celkem	-3 593	-3 511

Reálná hodnota swapů k 31. březnu 2014 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 62,7 % dluhu Společnosti (60,7 % ke dni 31. prosince 2013).

Senzitivita reálné hodnoty úrokových swapů

Zvýšení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 1 935 tis. EUR k 31. březnu 2014 (o zhruba 2 168 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo ke snížení reálné hodnoty úrokových swapů o zhruba 1 133 tis. EUR k 31. březnu 2014 (o zhruba 1 554 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Měnové forwardy

Společnost měla k 31. březnu 2014 otevřeno devět měnových forwardů EUR/Kč v celkové nominální hodnotě 9 000 tis. EUR. V průběhu prvních tří měsíců roku 2014

došlo ke splatnosti tří měnových forwardů EUR/Kč o celkové nominální hodnotě 3 000 tis. EUR.

Reálná hodnota měnových forwardů k 31. březnu 2014 činila -198 tis. EUR (-250 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Senzitivita reálné hodnoty měnových forwardů

Oslabení kurzu české koruny vůči měně EUR o 10 % by snížilo reálnou hodnotu měnových forwardů o zhruba 817 tis. EUR k 31. březnu 2014 (o zhruba 1 066 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Posílení kurzu české koruny vůči měně EUR o 10 % by zvýšilo reálnou hodnotu měnových forwardů o zhruba 998 tis. EUR k 31. březnu 2014 (o zhruba 1 303 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

Reálná hodnota swapů i měnových forwardů je odvislá od výnosové křivky na EUR či Kč 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).

k. 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 třech měsících roku 2014 ani v prvních třech měsících roku 2013 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií

2013

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

2014

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

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31/3/2013	31/3/2014
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	2 981	5 536
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,32	0,60

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31/3/2013	31/3/2014
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	2 981	5 536
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	0,32	0,60

l. Zpráva o vztazích

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních třech měsících roku 2014.

m. Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 28. května 2014.

Marek Modecki
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA