

# PEGAS NONWOVENS SA

## Konsolidované neauditované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2014

27. listopadu 2014

**PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za prvních devět měsíců roku 2014 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 ve znění přijatém Evropskou unií.**

*„Ve třetím čtvrtletí jsme dosáhli velmi dobrých výsledků. Na úrovni EBITDA jsme se téměř vyrovnali prvnímu čtvrtletí, přičemž důvody jsou do značné míry analogické jako na počátku roku. Stojí za nimi v první řadě přínos naší nové egyptské linky, která od ledna tohoto roku funguje ve standardním režimu komerční produkce. Spokojení můžeme být i s vývojem v oblasti prodeje, v důsledku čehož jsme výrazně snížili skladové zásoby hotových výrobků. Ve třetím čtvrtletí jsme také pokračovali v naplňování našich cílů týkajících se zvyšování podílu technologicky vyspělých produktů na celkových tržbách. Solidních výsledků jsme dosáhli i přes nepříznivý vývoj cen polymerů, jež kulminovaly v průběhu čtvrtletí. Pokles cen, který poté následoval, by se měl alespoň v malé míře pozitivně promítnout do našeho hospodaření v posledním čtvrtletí roku.*

*S ohledem na dosažené výsledky za prvních devět měsíců letošního roku potvrzujeme naše očekávání celoročního ukazatele EBITDA.*

*Kromě úspěšných hospodářských výsledků ve třetím čtvrtletí bych rovněž rád vyzdvihnul příznivě přijatou emisi dluhopisů naší společnosti. Zájem investorů o jejich úpis významně překonal naše očekávání, v důsledku čeho očekáváme přínosy formou snížení úrokových nákladů, zvýšení flexibility a diverzifikace externích zdrojů financování. Do budoucna tak pro nás emise dluhopisů může představovat alternativu k bankovnímu dluhu.*

*V neposlední řadě jsem si jistý, že naši akcionáři ocenili dividendu ve výši 1,10 EUR na akcii, což představuje přibližně 5 %-ní roční výnos,“ sdělil František Řezáč, generální ředitel a člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA.*

## Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	Devět měsíců leden – září 2014		Třetí čtvrtletí červenec – září 2014	
		meziročně		meziročně
Výnosy	171,8	17,7 %	60,4	25,9 %
Provozní náklady bez odpisů	-137,7	16,7 %	-48,5	23,7 %
EBITDA	34,1	21,9 %	11,9	35,9 %
Odpisy	-11,1	19,5 %	-3,8	5,7 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	22,9	23,2 %	8,2	56,4 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto)	4,5	n/a	3,3	1 053,8 %
Úrokové náklady (netto)	-5,9	33,9 %	-1,7	-25,8 %
Daň z příjmů - náklad	-2,1	-2,9 %	-0,9	-1,7 %
Čistý zisk	19,5	115,0 %	8,9	283,5 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	7,9	-78,3 %	6,3	46,4 %
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	567	-1,2 %	567	-1,2 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	569	5,8 %	571	-0,2 %
Čistý dluh <sup>1</sup>	143,9	3,3 %	143,9	3,3 %
Výroba (v tunách)	74 284	12,7 %	24 721	9,1 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	27,504	6,8 %	27,618	6,8 %
Kurz Kč/EUR na konci období	27,500	6,9 %	27,500	6,9 %

### ***Konsolidované finanční výsledky***

<sup>1</sup> Změna oproti stavu k 31.12. 2013

## Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2014 171,8 milionu EUR, což je meziročně o 17,7 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyššími prodeji hotových výrobků díky produkci z nové výrobní linky v Egyptě a dále pak mírným nárůstem cen polymerů. Celkové konsolidované výnosy dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2014 60,4 milionu EUR, tj. o 25,9 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Kromě výše uvedeného se na nárůstu výnosů ve třetím čtvrtletí podílelo i snížení skladových zásob hotových výrobků.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvních devíti měsících roku 2014 meziročně zvýšily o 16,7 % na 137,7 milionu EUR. V samotném třetím čtvrtletí 2014 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 48,5 milionu EUR, což je o 23,7 % meziročně více. Hlavním důvodem byla vyšší spotřeba vstupních materiálů spojená s vyšším prodejem a růst cen polymerů.

EBITDA dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 34,1 milionu EUR, což je o 21,9 % meziročně více. 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 negativní.

Ukazatel EBITDA v samotném třetím čtvrtletí roku 2014 dosáhl hodnoty 11,9 milionu EUR, tj. meziročně o 35,9 % více, a to ze stejných důvodů, jako je uvedeno výše. Výsledky třetího čtvrtletí byly navíc příznivě ovlivněny poklesem skladových zásob hotových výrobků.

EBITDA marže dosáhla v prvních devíti měsících roku 2014 19,8 % a vzrostla tak o 0,7 procentního bodu oproti stejnému období loňského roku. EBITDA marže ve třetím čtvrtletí 2014 činila 19,7 %, o 1,4 procentního bodu více nežli ve třetím čtvrtletí minulého roku.

## Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2014 129,4 milionu EUR, meziročně o 17,7 % více.

V samotném třetím čtvrtletí 2014 tato položka činila 45,6 milionu EUR, což je o 25,6 % meziročně více. Hlavním faktorem byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní kapacitou v Egyptě a nárůst cen vstupních materiálů.

Celkové osobní náklady v prvních devíti měsících roku 2014 meziročně klesly o 1,2 % na 7,7 milionu EUR zejména v důsledku slabšího kurzu koruny vůči měně EUR. Vliv přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu měl v meziročním srovnání minimální vliv. 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 2014 o 5,4 % v souvislosti s nárůstem počtu zaměstnanců pro novou výrobní linku v Egyptě a valorizací mezd.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2014 dosáhly výše 2,8 milionu EUR, meziročně o 3,1 % méně, a to zejména vlivem kurzu koruny vůči měně EUR.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2014 výše 0,6 milionu EUR a vzrostly tak o 121,9 % v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Ve třetím čtvrtletí 2014 dosáhly ostatní provozní náklady (netto) částky 0,1 milionu EUR.

## **Odpisy**

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2014 11,1 milionu EUR, meziročně o 19,5 % více. Ve třetím čtvrtletí 2014 činily konsolidované odpisy 3,8 milionu EUR, meziročně o 5,7 % více. Růst odpisů byl zapříčiněn zařazením výrobní technologie v Egyptě do majetku.

## **Provozní výsledek**

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvních devíti měsících roku 2014 22,9 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 23,2 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2013.

Ve třetím čtvrtletí roku 2014 provozní zisk (EBIT) meziročně vzrostl o 56,4 % na 8,2 milionu EUR.

## **Finanční výnosy a náklady**

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvních devíti měsících roku 2014 výnos ve výši 4,5 milionu EUR oproti nákladu 3,1 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 bankovní dluh a vnitropodnikové půjčky). Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2014 výnosu 3,3 milionu EUR, oproti výnosu 0,3 milionu EUR za srovnatelné období předchozího roku. Ve výnosu za třetí čtvrtletí 2014 je zejména reflektováno posílení USD vůči EUR.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvních devíti měsících roku 2014 5,9 milionu EUR, o 33,9 % více ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2013. Důvodem pro růst úrokových nákladů v meziročním srovnání bylo ukončení aktivace úrokových nákladů do pořizovací ceny výrobního závodu v Egyptě v souvislosti s uvedením linky do provozu. Ve třetím čtvrtletí 2014 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 1,7 milionu EUR, o 25,8 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Snížení úrokových nákladů ve třetím čtvrtletí roku 2014 bylo zejména způsobeno poklesem úrokové sazby z bankovních úvěrů v souvislosti se zlepšením ukazatelů zadluženosti. V souladu s očekáváním přispěl k tomuto zlepšení hlavně přínos nové výrobní linky v Egyptě.

## Daň z příjmů

V prvních devíti měsících roku 2014 činila daň z příjmů 2,1 milionu EUR, o 2,9 % méně než ve stejném období roku 2013. Změna v odložené dani reprezentovala výnos 0,1 milionu EUR, zbytek částky představuje splatnou daň.

V samotném třetím čtvrtletí 2014 dosáhla daň z příjmů 0,9 milionu EUR, o 1,7 % meziročně méně. Splatná daň činila ve třetím čtvrtletí 2014 0,9 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani byla nevýznamná.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2014 19,5 milionu EUR, meziročně o 115,0 % více, a to zejména z důvodu přínosu nové egyptské výrobní linky a nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích. Ve třetím čtvrtletí 2014 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 8,9 milionu EUR, meziročně o 283,5 % více, a to ze stejných důvodů jako je uvedeno výše.

## Investice

V prvních devíti měsících roku 2014 dosáhly celkové konsolidované investice 7,9 milionu EUR, o 78,3 % méně než v roce minulém. Nižší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s ukončením výstavby nového závodu v Egyptě v roce 2013.

Celkové investice v samotném třetím čtvrtletí roku činily 6,3 milionu EUR, o 46,4 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Společnost nově upřesňuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 10 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR). Snížení investičních výdajů z původně plánovaných 12 milionů EUR je zapříčiněno posunem realizace části investic do roku 2015.

## Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 30. září 2014 činila 150,4 milionu EUR, o 7,4 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2013. Výše čistého dluhu k 30. září 2014 dosáhla 143,9 milionu EUR, o 3,6 % méně ve srovnání s 31. prosincem 2013. Pokles externího zadlužení souvisí s dokončením investice do první výrobní linky v Egyptě, kdy tato investice začala generovat provozní cash flow. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. září 2014 3,22 násobku.

## ***Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců roku 2014***

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvních devíti měsících tohoto roku 74 284 tun, což představuje nárůst o 12,7 % ve srovnání s prvními devíti měsíci roku 2013. Ve třetím čtvrtletí 2014 Společnost vyrobila 24 721 tun, o 9,1 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Nárůst výroby je spojen s novou

výrobní kapacitou v Egyptě. Pozitivně se v meziročním srovnání vyrobených tun také projevuje nižší počet dní odstávek v roce 2014.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvních devíti měsících roku 2014 86,6 %, což představuje mírný pokles ve srovnání s 88,4% podílem v prvních devíti měsících roku 2013. Pozitivně se však vyvíjel prodej lehkých a bi-komponentních textilií, kde došlo k meziročnímu nárůstu o přibližně 60%. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu. Ve třetím čtvrtletí 2014 činil podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech 85,4 %, což představuje pokles o 1,9 procentního bodu v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Ze segmentu hygieny připadlo v prvních devíti měsících roku 2014 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 60,1 milionu EUR, což představuje nárůst o 59,5 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2013. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2014 činil 35,0 % ve srovnání s 25,8 % podílem v prvních devíti měsících minulého roku a v samotném třetím čtvrtletí roku 2014 se tento podíl zvýšil na 38,1 %. Ve třetím čtvrtletí 2014 činily výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 23,0 milionu EUR, meziročně o 63,5 % více. Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v prvních devíti měsících roku 2014 88,7 milionu EUR, což představuje meziroční pokles o 3,0 % v porovnání s prvními devíti měsíci roku 2013. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvních devíti měsících roku 2014 51,6 %, a meziročně tak klesl ze 62,7 % podílu v prvních devíti měsících roku 2013. Ve třetím čtvrtletí roku 2014 tento podíl činil 47,3 %.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2014 23,1 milionu EUR, což znamená meziroční nárůst o 36,6 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvních devíti měsících roku 2014 činil 13,4 %, ve srovnání s 11,6% podílem v prvních devíti měsících roku 2013 a ve třetím čtvrtletí letošního roku dosáhl 14,6 %.

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 2014 56,0 milionu EUR, což představuje 32,6% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 40,1% podílem ve stejném období roku 2013. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 79,6 milionu EUR a představovaly tak 46,3% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 51,3% podílem v prvních devíti měsících roku 2013. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 36,2 milionu EUR a představovaly tak 21,1 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 8,6% podílem v prvních devíti měsících roku 2013. Nárůst prodejů do ostatních teritorií byl zapříčiněn prodejem z nové výrobní kapacity v Egyptě.

---

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

### ***Investice v Egyptě***

Výrobní linka v Egyptě od začátku roku úspěšně funguje v režimu standardní komerční produkce a splňuje očekávání do ní vkládané. Z hlediska provozních parametrů linka dosahuje obdobných parametrů jako srovnatelné linky v České republice. V roce 2014 nedošlo k žádnému významnému neočekávanému přerušení výroby. V následujícím roce se Společnost zaměří na další optimalizaci výrobních parametrů s cílem dále navýšit produkci z této linky.

Společnost očekává, že o dalším případném rozšíření výrobní kapacity v Egyptě bude rozhodnuto v průběhu roku 2015, přičemž toto rozhodnutí bude v rozhodující míře záviset na příznivých podmínkách na trhu v regionu.

### ***Potvrzení výhledu na rok 2014***

Za prvních devět měsíců roku 2014 dosáhla Společnost hospodářských výsledků, jež jsou v souladu se zveřejněným výhledem na celý rok 2014.

Na základě dosažených výsledků a s ohledem na vývoj na evropském a blízkovýchodním 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 nově upřesňuje, že celkové investiční výdaje v roce 2014 nepřesáhnou úroveň 10 milionů EUR (při konstantním kurzu 27 Kč/EUR). Snížení investičních výdajů z původně plánovaných 12 milionů EUR je zapříčiněno posunem realizace části investic do roku 2015.

**Mezitímní konsolidovaná účetní  
závěrka společnosti PEGAS  
NONWOVENS SA za období devíti  
měsíců končících 30. zářím 2014**



## **Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období devíti měsíců do 30. září 2014 a 30. září 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)

	<b>Období devíti měsíců do</b>		
	<b>30. září 2013 (neauditované)</b>	<b>30. září 2014 (neauditované)</b>	<b>% změna</b>
Výnosy	145 994	171 786	17,7 %
Spotřeba materiálu a služeb	-109 944	-129 362	17,7 %
Osobní náklady	-7 842	-7 746	-1,2 %
Ostatní provozní výnosy/náklady - netto	-283	-628	121,9 %
<b>EBITDA</b>	<b>27 925</b>	<b>34 050</b>	<b>21,9 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-9 304	-11 118	19,5 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>18 621</b>	<b>22 932</b>	<b>23,2 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	6 184	9 181	48,5 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-9 253	-4 726	-48,9 %
Úrokové výnosy	21	7	-66,7 %
Úrokové náklady	-4 409	-5 884	33,5 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>11 164</b>	<b>21 510</b>	<b>92,7 %</b>
Daň z příjmu – náklad/výnos	-2 114	-2 052	-2,9 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>9 050</b>	<b>19 458</b>	<b>115,0 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	571	304	-46,8 %
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-1 791	2 184	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>7 830</b>	<b>21 946</b>	<b>180,3 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,98</b>	<b>2,11</b>	<b>115,2 %</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,98</b>	<b>2,11</b>	<b>115,2 %</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců  
do 30. září 2014 a 30. září 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		
	30. září 2013 (neauditované)	30. září 2014 (neauditované)	% změna
Výnosy	47 942	60 371	25,9 %
Spotřeba materiálu a služeb	-36 266	-45 556	25,6 %
Osobní náklady	-2 843	-2 754	-3,1 %
Ostatní provozní výnosy/náklady - netto	-65	-147	126,2 %
<b>EBITDA</b>	<b>8 768</b>	<b>11 914</b>	<b>35,9 %</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-3 550	-3 753	5,7 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>5 218</b>	<b>8 161</b>	<b>56,4 %</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	-1 110	5 716	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	1 400	-2 370	n/a
Úrokové výnosy	1	--	n/a
Úrokové náklady	-2 260	-1 676	-25,8 %
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>3 249</b>	<b>9 831</b>	<b>202,6 %</b>
Daň z příjmu – náklad/výnos	-922	-906	-1,7 %
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>2 327</b>	<b>8 925</b>	<b>283,5 %</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/ztráta ze zajištění peněžních toků	-1 212	205	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	1 898	3 027	59,5 %
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>3 013</b>	<b>12 157</b>	<b>303,5 %</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,25</b>	<b>0,97</b>	<b>284,7 %</b>
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	<b>0,25</b>	<b>0,97</b>	<b>284,7 %</b>

**Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 30. září 2014,  
31. prosinci 2013 a k 30. září 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)

	30. září 2013 (neauditované)	31. prosince 2013 (auditované)	30. září 2014 (neauditované)
<b>Aktiva</b>			
<b><i>Dlouhodobý majetek</i></b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	193 590	181 584	179 601
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 327	586	530
Goodwill	90 155	84 599	84 368
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>285 072</b>	<b>266 769</b>	<b>264 499</b>
<b><i>Oběžná aktiva</i></b>			
Zásoby	25 754	32 618	34 786
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	39 749	43 250	52 439
Daňové pohledávky	2 718	1 042	1
Peníze a peněžní ekvivalenty	19 521	13 063	6 495
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>87 742</b>	<b>89 973</b>	<b>93 721</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>372 814</b>	<b>356 742</b>	<b>358 220</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva</b>			
<b><i>Základní kapitál a rezervní fondy</i></b>			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond	8 852	8 733	9 138
Rozdíly z přepočtu	4 633	-2 306	-122
Ostatní změny ve vlastním kap.	-3 489	-2 911	-2 607
Nerozdělený zisk	118 193	110 673	119 504
<b>Základní kapitál a rezervní fondy</b>	<b>139 633</b>	<b>125 633</b>	<b>137 357</b>
<b><i>Dlouhodobé závazky</i></b>			
Bankovní úvěry	158 857	146 200	124 870
Odložený daňový závazek	13 040	13 126	13 628
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>171 897</b>	<b>159 326</b>	<b>138 498</b>
<b><i>Krátkodobé závazky</i></b>			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	60 903	56 489	56 751
Daňové závazky	381	1 094	114
Krátkodobá část bankovních úvěrů	--	14 200	25 500
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>61 284</b>	<b>71 783</b>	<b>82 365</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>233 181</b>	<b>231 109</b>	<b>220 863</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>372 814</b>	<b>356 742</b>	<b>358 220</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období devíti měsíců do 30. září 2014 a do 30. září 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 devíti měsíců do	
	30. září 2013 (neauditované)	30. září 2014 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>11 163</b>	<b>21 510</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	9 304	11 118
Kursově změny	-3 189	-1 759
Úrokové náklady	4 409	5 884
Ostatní změny ve vlastním kap.	571	304
Ostatní finanční výnosy/náklady	4	633
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/růst stavu zásob	-3 889	1 230
Pokles/růst pohledávek	-3 594	-12 471
Růst/pokles závazků	10 780	-8 260
Zaplacená daň z příjmu	-1 758	-619
<b>Peněžní toky z provozní činnosti (netto)</b>	<b>23 801</b>	<b>17 570</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	-36 322	-7 878
<b>Peněžní toky z investiční činnosti (netto)</b>	<b>-36 322</b>	<b>-7 878</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/pokles bankovních úvěrů	10 552	-9 887
Růst/pokles dlouhodobých závazků	--	--
Zaplacené úroky	-4 264	-5 740
Ostatní finanční výnosy/náklady	-4	-633
<b>Peněžní toky z finanční činnosti (netto)</b>	<b>6 284</b>	<b>-16 260</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období</b>	<b>25 758</b>	<b>13 063</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-6 237</b>	<b>-6 568</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 30. září</b>	<b>19 521</b>	<b>6 495</b>

## **Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních devíti měsících k 30. září 2014 a k 30. září 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	Ostatní změny ve vlastním kap.	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	<b>Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti</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>
Distribuce	--	--	--	--	-9 691	-9 691
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	571	-1 791	--	-1 220
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	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>k 1. lednu 2014</b>	<b>11 444</b>	<b>8 733</b>	<b>-2 911</b>	<b>-2 306</b>	<b>110 603</b>	<b>125 563</b>
Distribuce	--	--	--	--	-10 152	-10 152
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	304	2 184	--	2 488
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	19 458	19 458
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	405	--	--	-405	--
<b>k 30. září 2014</b>	<b>11 444</b>	<b>9 138</b>	<b>-2 607</b>	<b>-122</b>	<b>119 504</b>	<b>137 357</b>

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

#### *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 prvních devíti měsících roku 2014 171 786 tisíc EUR, což je meziročně o 17,7 % 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 34 050 tisíc EUR, což je o 21,9 % meziročně více. 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 negativní.

V prvních devíti měsících roku 2014 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 9 181 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 4 726 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 souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikových půjček).

V prvních devíti měsících roku 2014 dosáhly celkové konsolidované investice 7 878 tisíc EUR, o 78,3 % méně než v roce minulém. Nižší investiční výdaje v tomto roce jsou spojené s ukončením výstavby nového závodu v Egyptě v roce 2013.

*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 devíti měsíců roku 2014 Společnost snížila svůj bankovní dluh z 162 386 tisíc EUR na 150 370 tisíc EUR (resp. zvýšila z 151 704 tisíc EUR na 158 857 tisíc EUR v prvních devíti měsících roku 2013). Společnost neuzavřela v prvních devíti měsících roku 2014 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

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

*f. Dividenda*

Řádná valná hromada Společnosti, jež se konala dne 16. června 2014 v Lucemburku, rozhodla o schválení navržené výplaty dividendy ve výši 10 152 340 EUR, tj. 1,1 EUR na akcii.

Zdrojem výplaty dividendy je zisk roku 2013 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 17. října 2014 a den výplaty dividendy na 29. října 2014.

*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*

Společnost dne 14. listopadu 2014 vydala nezajištěné dluhopisy dle českého práva v celkové jmenovité hodnotě emise dvě miliardy pět set milionů korun českých, s emisním kurzem 99,583%, se splatností 14. listopadu 2018 a s pevným úrokovým výnosem 2,85% p.a. Výnos z emise bude použit na splacení stávajících bankovních půjček a nebude znamenat navýšení čistého dluhu Společnosti.

*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 devíti měsíců tohoto roku nedošlo u Společnosti k žádné změně ve způsobu ocenění finančních instrumentů.

## Úrokové swapy

Společnost měla k 30. září 2014 otevřeny dva úrokové swapy uzavřené v roce 2011 v celkové nominální hodnotě 98 000 tis. EUR. Reálná hodnota těchto swapů k 30. září 2014 a 31. prosinci 2013 je uvedena v následující tabulce.

	<b>k 31. prosinci 2013</b>	<b>k 30. září 2014</b>
<b>Protistrana</b>		
Česká spořitelna	-1 794	-1 658
ING	-1 799	-1 662
<b>Celkem</b>	<b>- 3 593</b>	<b>-3 320</b>

Reálná hodnota swapů k 30. září 2014 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 65,2 % 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 1 677 tis. EUR k 30. září 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 410 tis. EUR k 30. září 2014 (o zhruba 1 554 tis. EUR k 31. prosinci 2013).



### **Měnové forwardy**

Společnost měla k 30. září 2014 otevřeny tři měnové forwardy EUR/Kč v celkové nominální hodnotě 3 000 tis. EUR. V průběhu prvních devíti měsíců roku 2014 došlo ke splatnosti devíti měnových forwardů EUR/Kč o celkové nominální hodnotě 9 000 tis. EUR.

Reálná hodnota měnových forwardů k 30. září 2014 činila -77 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 278 tis. EUR k 30. září 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 327 tis. EUR k 30. září 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 zjištěitelné 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 devíti měsících roku 2014 ani v prvních devíti měsících roku 2013 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

### Vážený průměr počtu kmenových akcií

#### 2013

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

#### 2014

	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	
		30/9/2013	30/9/2014	30/9/2013	30/9/2014
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	2 327	8 925	9 050	19 458
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>0,25</b>	<b>0,97</b>	<b>0,98</b>	<b>2,11</b>

### Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30/9/2013	30/9/2014	30/9/2013	30/9/2014
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	2 327	8 925	9 050	19 458
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>0,25</b>	<b>0,97</b>	<b>0,98</b>	<b>2,11</b>

#### *l. Zpráva o vztazích*

V prvních devíti měsících roku 2014 nebyly uzavřeny žádné nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.

#### *m. Schválení mezitímních účetních výkazů*

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 26. listopadu 2014.

**Marek Modecki**  
 Předseda představenstva  
 PEGAS NONWOVENS SA

**František Řezáč**  
 Člen představenstva  
 PEGAS NONWOVENS SA