

PEGAS NONWOVENS SA

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2012

24. května 2012

PEGAS NONWOVENS SA oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku končící 31. březnem 2012 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„V prvním čtvrtletí tohoto roku se do našich výsledků významně promítl výstup z nové výrobní linky uvedené do provozu v druhé polovině loňského roku. Produkce nové linky přispěla k meziročnímu zvýšení výnosů Společnosti o 8 % na 44,3 milionu EUR a ke zvýšení ukazatele EBITDA o 15 % na 9,5 milionu EUR. Dosažené výsledky jsou v souladu s naším očekáváním.

V prvních měsících roku jsme zaznamenali opětovný významný nárůst cen polymerů, jenž bude mít negativní vliv na provozní ziskovost druhého čtvrtletí. Ačkoliv nelze budoucí vývoj cen polymerů odhadnout, pozorujeme v současné době na trhu náznaky stabilizace a pevně věříme, že se nám podaří nepříznivý dopad tohoto externího faktoru v průběhu roku alespoň z části eliminovat. Náš zveřejněný výhled hospodaření na tento rok proto neměníme.

V následujících měsících chceme soustředit naše síly a zdroje na zajištění bezproblémové výstavby našeho výrobního závodu v Egyptě. Na provozní úrovni v České republice pak budeme pracovat na optimalizaci provozu nejnovější výrobní linky a dokončení prodeje zbývajících výrobních kapacit tohoto roku,” sdělil František Řezáč, člen představenstva společnosti PEGAS NONWOVENS SA a generální ředitel PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Přehled finančních výsledků

(mil. EUR)	První čtvrtletí leden – březen 2012	
		meziročně
Výnosy	44,3	8,0 %
Provozní náklady bez odpisů	(34,8)	6,3 %
EBITDA	9,5	15,0 %
Odpisy	(3,1)	46,1 %
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	6,4	4,3 %
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/(náklady) (netto)	5,2	133,9 %
Úrokové náklady (netto)	(1,0)	30,9 %
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	(1,9)	57,4 %
Čistý zisk	8,7	36,4 %
Investice do hmotného a nehmotného majetku	8,2	(43,9 %)
Počet zaměstnanců skupiny na konci období	429	5,7 %
Průměrný počet zaměstnanců skupiny za období	422	6,3 %
Čistý dluh	125,6	28,1 %
Výroba (v tunách)	21 074	21,8 %
Průměrný kurz Kč/EUR za období	25,083	2,9 %
Kurz Kč/EUR na konci období	24,730	0,8 %

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2012 44,3 milionu EUR, což je meziročně o 8,0 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, jež byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ceny polymerů naopak meziročně mírně poklesly, a to zhruba o 5 %.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí roku 2012 meziročně zvýšily o 6,3 % na 34,8 milionu EUR. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

EBITDA dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2012 9,5 milionu EUR, což je o 15,0 % meziročně více. Meziročního nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu nové výrobní linky. Zatímco první čtvrtletí minulého roku bylo negativně ovlivněno zpožděním v přenesení cen vstupních materiálů do cen hotových výrobků, vliv tohoto mechanismu v prvním čtvrtletí roku letošního byl mírně pozitivní. Meziroční srovnání bylo naopak negativně ovlivněno vyšším počtem dní pravidelných odstavek v prvních třech měsících tohoto roku a změnou stavu zásob hotových výrobků.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2012 21,4 %, o 1,3 procentních bodů více ve srovnání se stejným obdobím roku 2011.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2012 32,7 milionu EUR, meziročně o 6,6 % více. Hlavním faktorem byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

Celkové osobní náklady v prvním čtvrtletí roku 2012 meziročně vzrostly o 4,9 % na 2,1 milionu EUR. Celkové osobní náklady denominované v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu se zvýšily o 7,2 %, a to díky navýšení počtu zaměstnanců v souvislosti s novou výrobní linkou a valorizací mezd. Oslabení kurzu české koruny vůči EUR přispělo k nižšímu růstu celkových osobních nákladů vyjádřených v EUR.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2012 výše 25 tisíc EUR, o 70,2 % méně než ve stejném období loňského roku.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2012 3,1 milionu EUR, meziročně o 46,1 % více. Příčinou zvýšení odpisů bylo spuštění deváté výrobní linky a s tím spojené zahájení odepisování výrobní technologie a budov.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí roku 2012 6,4 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 4,3 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2011. Na výši provozního výsledku se pozitivně podílel růst ukazatele EBITDA, vyšší úroveň odpisů ho naopak snížila.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2012 výnos ve výši 5,2 milionu EUR, o 133,9 % více než ve stejném období předcházejícího roku. 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 vedoucímu k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v prvním čtvrtletí roku 2012 1,0 milionu EUR, o 30,9 % více ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2011. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výstavby nových výrobních provozů v České republice a Egyptě.

Daň z příjmů

V prvním čtvrtletí roku 2012 činila daň z příjmů 1,9 milionu EUR, o 57,4 % více než v prvním čtvrtletí 2011. Meziroční nárůst daně z příjmů zapříčinily zejména vyšší nerealizované kurzové zisky v prvních třech měsících tohoto roku. Splatná daň z příjmů dosáhla výše 1,6 milionu EUR, zatímco změny v odložené dani činily 0,3 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2012 8,7 milionu EUR, meziročně o 36,4 % více, a to díky vyššímu ukazateli EBITDA a vyšším nerealizovaným kurzovým ziskům.

Investice

V prvním čtvrtletí tohoto roku dosáhly celkové konsolidované investice 8,2 milionu EUR, o 43,9 % méně než ve stejném období roku minulého. Z této částky činily největší část kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě, a to 5,2 milionu EUR. Investice do deváté výrobní linky činily 0,9 milionu EUR a běžné investice 2,1 milionu EUR. Vyšší běžné investice vynaložené na stávající výrobní portfolio linek byly dány pořízením nového zařízení, jež do budoucna zvýší flexibilitu výroby na jedné z linek. Společnost dále potvrzuje, že celkové investiční výdaje v roce 2012 nepřesáhnou úroveň 46 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR).

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. březnu 2012 činila 132,7 milionu EUR, o 30,4 % více ve srovnání se stavem k 31. březnu 2011. Výše čistého dluhu k 31. březnu 2012 dosáhla 125,6 milionu EUR, meziročně o 28,1 % více. Tato částka odpovídá 3,37 násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA.

Přehled hospodaření Společnosti za první čtvrtletí roku 2012

Celková produkce v první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2012 21 074 tun, což představuje nárůst o 21,8 % ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2011. V prvním čtvrtletí tohoto roku bylo realizováno více pravidelných odstávek než ve stejném období minulého roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí roku 2012 86,4 % a ve srovnání s 86,5 % -ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2011 se prakticky nezměnil. Vysoký 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 2012 30,5 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 11,6 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2011. Podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech představoval v prvním čtvrtletí roku 2012 68,8 %, meziročně nárůst ze 66,6%-ního podílu v prvním čtvrtletí roku 2011. Ze segmentu hygieny připadlo v prvním čtvrtletí roku 2012 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 7,8 milionu EUR, což představuje pokles o 4,8 % v porovnání s prvním čtvrtletím roku 2011. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2012 činil 17,6 % ve srovnání s 19,9 %-ním podílem v prvním čtvrtletí minulého roku.

Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2012 6,0 milionů EUR, což znamená meziroční nárůst o 9,2 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v prvním čtvrtletí roku 2012 činil 13,6 %, téměř beze změny ve srovnání s 13,5%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2011.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2012 21,5 milionu EUR, což představuje 48,6%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 55,3%-ním podílem ve stejném období roku 2011. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 19,7 milionu EUR a představovaly tak 44,6%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 41,1%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2011. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily

¹ Rozdělení dle geografie se určuje místem dodání zboží.

3,0 milionů EUR a představovaly 6,8%-ní podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,6%-ním podílem v prvním čtvrtletí roku 2011.

Potvrzení výhledu na rok 2012

V prvním čtvrtletí roku 2012 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2012.

V průběhu prvního čtvrtletí tohoto roku došlo k významnému nárůstu cen polymerů, jež se přiblížily k historickým maximům z května minulého roku. Růst cen vstupních materiálů nepříznivě ovlivní výsledky hospodaření druhého čtvrtletí.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2012 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery, potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled na rok 2012 a očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2012 vzroste v rozmezí 5 až 15 % v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2011.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná
účetní závěrka společnosti PEGAS
NONWOVENS SA za období prvních tří
měsíců končících 31. březnem 2012**

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. března 2011 a 31. března 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		
	31. března 2011 (neauditované)	31. března 2012 (neauditované)	% změna
Výnosy	41 017	44 302	8,0 %
Spotřeba materiálu a služeb	(30 644)	(32 652)	6,6 %
Osobní náklady	(2 034)	(2 133)	4,9 %
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	(84)	(25)	(70,2 %)
EBITDA	8 255	9 492	15,0 %
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	(2 114)	(3 088)	46,1 %
Provozní zisk	6 141	6 404	4,3 %
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	4 608	8 135	76,5 %
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	(2 368)	(2 896)	22,3 %
Úrokové výnosy	9	1	(88,9 %)
Úrokové náklady	(789)	(1 022)	29,5 %
Zisk před zdaněním	7 601	10 622	39,7 %
Daň z příjmu – (náklad)/výnos	(1 217)	(1 916)	57,4 %
Čistý zisk po zdanění	6 384	8 706	36,4 %
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	649	(807)	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	2 027	4 357	114,9 %
Úplný výsledek za období celkem	9 060	12 256	35,3 %
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,69	0,94	36,2 %
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,69	0,94	36,2 %

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. březnu 2011, 31. prosinci 2011 a k 31. březnu 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)

	31. března 2011 (neauditované)	31. prosince 2011 (auditované)	31. března 2012 (neauditované)
Aktiva			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	123 823	151 826	158 525
Dlouhodobý nehmotný majetek	218	452	474
Goodwill	94 545	89 927	93 818
Dlouhodobý majetek celkem	218 586	242 205	252 817
Oběžná aktiva			
Zásoby	16 385	17 624	20 389
Pohledávky z obchodních vztahů	31 853	36 866	40 581
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 693	6 248	7 102
Oběžná aktiva celkem	51 931	60 738	68 072
Aktiva celkem	270 517	302 943	320 889
Vlastní kapitál a pasiva			
Základní kapitál a rezervní			
Základní kapitál	11 444	11 444	11 444
Emisní ážio	9 078	--	--
Ostatní rezervní fondy	6 034	6 942	6 942
Rozdíly z přepočtu	8 665	4 244	8 601
Zajištění peněžních toků	(108)	(1 377)	(2 184)
Nerozdělený zisk	102 988	109 511	118 217
Základní kapitál a rezervní	138 101	130 764	143 020
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	95 543	125 512	132 680
Ostatní závazky	125	55	36
Odložený daňový závazek	11 067	12 337	12 983
Dlouhodobé závazky celkem	106 735	137 904	145 699
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	17 482	33 954	32 079
Daňové závazky	2 021	95	91
Krátkodobá část bankovních úvěrů	6 178	226	--
Krátkodobé závazky celkem	25 681	34 275	32 170
Pasiva celkem	132 416	172 179	177 869
Vlastní kapitál a pasiva celkem	270 517	302 943	320 889

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období tří měsíců do 31. března 2011 a do 31. března 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 tři měsíců do	
	31. března 2011 (neauditované)	31. března 2012 (neauditované)
Zisk před zdaněním	7 601	10 622
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy	2 114	3 088
Kursově změny (zisky)/ztráty	(784)	572
Úrokové náklady	789	1 022
Změny v přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu	649	(807)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	(48)	(237)
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	(1 053)	(1 974)
Pokles/(růst) pohledávek	(198)	(2 085)
Růst/(pokles) závazků	2 600	(1 011)
Zaplacená daň z příjmu	(907)	(967)
Peněžní toky z provozní činnosti (netto)	10 763	8 223
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(14 677)	(8 232)
Peněžní toky z investiční činnosti (netto)	(14 677)	(8 232)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) bankovních úvěrů	3 345	1 480
Růst/(pokles) dlouhodobých závazků	22	(19)
Zaplacené úroky	(493)	(835)
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	48	237
Peněžní toky z finanční činnosti (netto)	2 922	863
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	4 685	6 248
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(992)	854
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. březnu	3 693	7 102

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu v prvních třech měsících k 31. březnu 2011 a k 31. březnu 2012 ve zkrácené podobě

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

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
k 1. lednu 2011	11 444	9 078	6 034	(757)	6 638	96 604	129 041	--	129 041
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	649	2 027	--	2 676	--	2 676
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	6 384	6 384	--	6 384
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
k 31. březnu 2011	11 444	9 078	6 034	(108)	8 665	102 988	138 101	--	138 101
k 1. lednu 2012	11 444	--	6 942	(1 377)	4 244	109 511	130 764	--	130 764
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	(807)	4 357	--	3 550	--	3 550
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	8 706	8 706	--	8 706
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
k 31. březnu 2012	11 444	--	6 942	(2 184)	8 601	118 217	143 020	--	143 020

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce za období tří měsíců končících 31. březnem 2012

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

a. Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

Tyto účetní výkazy byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy IAS 34 pro Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Tyto mezitímní účetní výkazy ve zkrácené podobě neobsahují veškeré informace a sdělení požadované v celoročních účetních výkazech. Tato mezitímní zpráva nebyla auditována externími auditory Společnosti.

b. Zásadní účetní postupy používané Společností

Základní předpoklady přípravy účetních výkazů, zásadní účetní postupy, prezentace a metody výpočtu byly v těchto finančních výkazech ve zkrácené podobě aplikovány shodně s finančními výkazy společností skupiny za účetní rok končící 31. prosincem 2011.

c. Sezónní a ekonomické vlivy

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

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

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2012 44 302 tisíc EUR, což je meziročně o 8,0 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, jež byla uvedena do provozu v druhé polovině roku 2011. Ceny polymerů naopak meziročně mírně poklesly, a to zhruba o 5 %.

EBITDA dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2012 9 492 tisíc EUR, což je o 15,0 % meziročně více. Meziročního nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky přínosu nové výrobní linky. Zatímco první čtvrtletí minulého roku bylo negativně ovlivněno zpožděním v přenesení cen vstupních materiálů do cen hotových výrobků, vliv tohoto mechanismu v prvním čtvrtletí roku letošního byl mírně pozitivní. Meziroční srovnání bylo naopak negativně ovlivněno vyšším počtem dní pravidelných odstavek v prvních třech měsících tohoto roku a změnou stavu zásob hotových výrobků.

V prvních třech měsících roku 2012 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy 8 135 tisíc EUR a kurzové ztráty a ostatní finanční náklady 2 896 tisíc EUR. Tyto položky představují realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna těchto položek byla dána vývojem kurzu

české koruny vůči EUR vedoucím k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (zejména bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

V prvním čtvrtletí tohoto roku dosáhly celkové konsolidované investice 8 232 tisíc EUR, o 43,9 % méně než ve stejném období roku minulého. Z této částky činily největší část kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě, a to 5 235 tisíc EUR. Investice do deváté výrobní linky činily 872 tisíc EUR a běžné investice 2 125 tisíc EUR. Vyšší běžné investice vynaložené na stávající výrobní portfolio linek byly dány pořízením nového zařízení, jež do budoucna zvýší flexibilitu výroby na jedné z linek.

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 tří měsíců roku 2012 Společnost zvýšila svůj bankovní dluh z 125 738 tisíc EUR na 132 680 tisíc EUR (z 96 238 tisíc EUR na 101 721 tisíc EUR v prvních třech měsících roku 2011). Společnost neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2012 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

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

g. Dividenda

Během mezitímního období nedošlo k žádné výplatě dividendy.

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

S platností od 7. května 2012 byl do funkce neexecutivního člena představenstva jmenován pan Jan Sýkora. Konečné jmenování pana Sýkory je podmíněno schválením řádnou valnou hromadou Společnosti, která se bude konat dne 15. června 2012.

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 31. březnu 2012.

j. Změny ve složení entity a konsolidačním celku

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

k. Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

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

	k 31. prosinci	k 31. březnu
Protistrana	2011	2012
Česká spořitelna – 2009 IRS	(586)	(340)
ING – 2009 IRS	(550)	(295)
Česká spořitelna – 2011 IRS	(313)	(982)
ING – 2011 IRS	(251)	(989)
Celkem	(1 700)	(2 606)

Reálná hodnota swapů k 31. březnu 2012 představuje závazek Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni 73,9 % dluhu Společnosti (76,9 % ke dni 31. prosince 2011).

l. 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 2012 ani v prvních třech měsících roku 2011 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií

2011

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

2012

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

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končí	
		31/3/2011	31/3/2012
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	6 384	8 706
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,69	0,94

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končí	
		31/3/2011	31/3/2012
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	6 384	8 706
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	0,69	0,94

m. 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 2012.

n. Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 23. května 2012.

Marek Modecki
předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA