

PEGAS NONWOVENS a.s.

Předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky

za rok 2017

22. března 2018

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2017

PEGAS NONWOVENS a.s. oznamuje předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2017 připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„Výroba za čtvrté čtvrtletí dosáhla bezmála 29 tisíc tun a byla tak hlavním důvodem toho, že čtvrté čtvrtletí bylo z pohledu provozního hospodaření nejsilnější z celého roku. Kvartální EBITDA ve výši 13,7 milionu EUR představuje jeden z našich nejlepších čtvrtletních výsledků. Celoroční EBITDA dosáhla 44,7 milionu EUR a tak se nám podařilo naplnit náš cíl stanovený v rozmezí 43 – 50 milionů EUR. Po očištění o jednorázové vlivy činila EBITDA 47,8 milionu EUR, což je hodnota, která se blíží hodnotě z loňského roku. Opět tak můžu konstatovat, že z finančního hlediska byl rok 2017 úspěšný.

Významným momentem loňského roku byla i zásadní změna akcionářské struktury. Skupina R2G v rámci dobrovolné nabídky převzetí získala téměř 90% podíl ve společnosti a stala se majoritním akcionářem. Konsolidace akcionářské struktury nám umožnila uskutečnit dlouho plánované korporátní změny. Na prosincové mimořádné valné hromadě byl schválen přesun sídla holdingové společnosti z Lucemburska do České republiky s cílem zjednodušit a zracionalizovat naši organizační a nákladovou strukturu. S tímto krokem souvisela i změna ve struktuře orgánů společnosti. Byla ustanovena dozorčí rada a do představenstva PEGAS byli nominováni zástupci R2G. Kromě těchto změn, které proběhly na přelomu roku, nesmím zapomenout zmínit i náš odchod z Varšavské burzy, který jsme dokončili v září 2017. V současnosti jsme tedy

obchodování výhradně na Burze cenných papírů v Praze.

V roce 2017 jsme také výrazně pokročili v přípravě, resp. realizaci strategických projektů. Klíčovým bylo spuštění nové linky typu Compact v závodě ve Znojmě-Příměticích. Jsem proto velmi rád, že se nám linku podařilo uvést do komerčního provozu s mírným předstihem a že se významně podílela na dobrých výrobních výsledcích v druhé polovině roku.

Další velkou výzvu pro nás představuje dokončení projektu v Jihoafrické republice. V roce 2017 jsme uzavřeli smlouvu na koupi pozemku, objednali novou výrobní linku, dokončili obchodní jednání ohledně dodávek z nového závodu a získali stavební povolení pro náš závod. V tuto chvíli vedeme jednání s hlavním dodavatelem stavebních prací.

Strategicky velmi významným projektem je instalace semikomerční linky, kterou jsme objednali pro závod ve Znojmě-Příměticích. Tato linka je založena na zcela nové technologii, která nám v případě úspěchu může nabídnout výjimečnou příležitost pro vývoj a komercializaci nových produktů, resp. diverzifikaci našeho výrobního portfolia. Linku plánujeme uvést do provozu ve čtvrtém čtvrtletí příštího roku.

V tomto roce se samozřejmě zaměříme i na další optimalizaci provozně-výrobních parametrů, zdokonalení stávajících a vývoj nových produktů, resp. na projekty zlepšování kvality s cílem uspokojit potřeby našich zákazníků. Jejich důvěra pro nás vždy bude klíčová a jsem proto rád, že se nám v rámci vyjednávání podařilo opět vyprodat celou výrobní kapacitu.

Nárůst objemu výroby a očekávaného prodeje nás vedou k navýšení našeho výhledu pro ukazatel EBITDA, který jsme pro rok 2018 stanovili v rozmezí 1,22 až

1,38 miliardy Kč. Dále plánujeme, že celkové investiční výdaje nepřesáhnou úroveň 1,05 miliardy Kč.

Věřím, že naše cíle pro rok 2018 naplníme," řekl František Řezáč, generální ředitel Pegas.

Přehled finančních výsledků

	Leden – prosinec 2017		Čtvrté čtvrtletí	
	meziročně		říjen – prosinec 2017 meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. EUR)				
Výnosy	220,8	7,0%	53,4	10,0%
Provozní náklady bez odpisů	-176,2	10,3%	-39,7	10,4%
EBITDA	44,7	-4,3%	13,7	8,7%
Odpisy	-17,4	7,9%	-4,6	14,6%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	27,3	-10,8%	9,0	5,9%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-7,1	122,1%	-1,4	-0,6%
Úrokové náklady (netto)	-7,5	2,6%	-1,8	16,4%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-4,0	-32,8%	-2,3	-49,1%
Čistý zisk	8,7	-38,3%	3,5	233,5%
Čistý dluh	195,0	21,3%	195,0	21,3%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	27,6	30,9%	8,2	179,0%
Poměrové ukazatele ziskovosti				
Marže EBITDA	20,2%	-2.4 p.b.	25,6%	-0.3 p.b.
Marže provozního zisku	12,4%	-2.4 p.b.	16,9%	-0.6 p.b.
Marže čistého zisku	3,9%	-2.9 p.b.	6,6%	4.4 p.b.
Provozní ukazatele				
Výroba v tunách	109 157	6,3%	28 836	11,1%
Počet zaměstnanců - na konci období	590	2,1%	590	2,1%
Počet zaměstnanců - průměr	584	2,8%	588	3,5%
Měnové kurzy				
EUR/CZK - průměr	26,326	-2,6%	25,650	-5,1%
EUR/CZK - na konci období	25,535	-5,5%	25,535	-5,5%
EUR/USD - průměr	1,130	2,1%	1,177	9,1%
EUR/USD - na konci období	1,199	13,8%	1,199	13,8%
EUR/ZAR - průměr	15,049	-7,5%	16,096	7,3%
EUR/ZAR - na konci období	14,805	2,4%	14,805	2,4%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2017 220,8 milionu EUR, což je meziročně o 7,0 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 dosáhly konsolidované výnosy 53,4 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 10,0 %. Nárůst tržeb souvisel s růstem objemu prodeje z důvodu spuštění nové výrobní kapacity. Pozitivně na tržby působil také vývoj cen polymerů, které oproti předchozímu roku vzrostly v průměru o více než 10 %.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) v roce 2017 meziročně vzrostly o 10,3 % na 176,2 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 39,7 milionu EUR, což je o 10,4 % meziročně více. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst bylo spuštění nové výrobní kapacity a vyšší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2017 výše 44,7 milionu EUR, o 4,3 % meziročně méně. Dosaženým výsledkem společnost splnila cíl, který si stanovila v rozpětí 43,0 – 50,0 milionu EUR. Meziroční pokles ukazatele EBITDA souvisel ve značné míře s přeceněním akciového opčního programu a s jeho akcelerací v souvislosti se změnou v ovládnání Společnosti. EBITDA očištěná o vliv přecenění akciového opčního programu a dalších jednorázových položek dosáhla výše 47,8 milionů EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2017 činila výše ukazatele EBITDA 13,7 milionu EUR, meziročně o 8,7 % více. Meziroční nárůst souvisel převážně s dopadem přecenění akciového opčního programu. EBITDA

očištěná o tento vliv se meziročně snížila o 0,4 % a dosáhla výše 13,5 milionů EUR.

EBITDA marže dosáhla v roce 2017 hodnoty 20,2 %, což je o 2,4 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2016. V tomto ohledu na EBITDA marži nepříznivě působil nárůst cen polymerů, který se promítá do tržeb a zvyšuje tak základnu, ze které se počítá EBITDA marže. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 činila EBITDA marže 25,6 %, meziročně o 0,3 procentního bodu méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 160,9 milionu EUR, meziročně o 9,6 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2017 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 37,0 milionu EUR, což je o 12,8 % více než ve stejném období roku 2016. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst bylo spuštění nové výrobní kapacity a vyšší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2016 výše 14,8 milionu EUR, tj. meziročně o 16,8 % více. Osobní náklady očištěné o přecenění a akceleraci akciového opčního programu činily 12,0 milionu EUR, tj. meziročně o 6,3 % více.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2017 dosáhly výše 3,0 milionu EUR, meziročně o 24,7 % méně. Osobní náklady očištěné o přecenění akciového opčního programu vzrostly meziročně ve čtvrtém čtvrtletí o 5,1 % na 3,2 milionu EUR.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2017 výše 0,5 milionu EUR, ve srovnání s nákladem 0,2 milionu EUR v roce 2016.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2017 17,4 milionu EUR, meziročně o 7,9 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2017 celkové konsolidované odpisy činily 4,6 milionu EUR, o 14,6 % více než ve stejném období roku 2016. Nárůst odpisů v meziročním srovnání souvisel zejména se zařazením nově spuštěné linky do majetku.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2017 27,3 milionu EUR, o 10,8 % méně ve srovnání s rokem 2016. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 dosáhl provozní výsledek 9,0 milionu EUR, meziročně o 5,9 % více.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2017 náklad ve výši 7,1 milionu EUR oproti nákladu 3,2 milionu EUR dosaženému v roce 2016. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Negativní dopad nerealizovaných kurzových rozdílů v roce 2017 byl způsoben zejména meziročním oslabením dolaru vůči EUR o téměř 14 %, což mělo negativní vliv na přecenění ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě. Tento negativní dopad však byl částečně kompenzován posílením Kč vůči EUR, které mělo pozitivní dopad na přecenění dluhopisů denominovaných v EUR emitovaných českou dceřinou společností.

V samotném čtvrtém čtvrtletí 2017 pak kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly náklad 1,4 milionu EUR.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2017 7,5 milionu EUR, o 2,6 % více ve srovnání s rokem 2016. Úrokové náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2017 činily 1,8 milionu EUR, o 16,4 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2016. Důvodem pro růst úrokových nákladů byla expirace úrokových swapů v červnu 2016 a zároveň vydání nové emise dluhopisů v lednu roku 2017.

Daň z příjmů

V roce 2017 činila daň z příjmů 4,0 milionu EUR, o 32,8 % méně než v roce 2016. Splatná daň dosáhla výše 3,7 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,3 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 dosáhla daň z příjmů 2,3 milionu EUR, meziročně o 49,1 % méně. Splatná daň dosáhla výše 1,8 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,5 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2017 výše 8,7 milionu EUR, meziročně o 38,3 % méně. Pokles čistého zisku byl způsoben kombinací výše zmíněných faktorů jako je nižší EBITDA, vyšší odpisy, resp. vyšší nerealizované kurzové změny v porovnávání období.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 3,5 milionu EUR.

Investice

V roce 2017 dosáhly celkové konsolidované investice 27,6 milionu EUR, meziročně o 30,9 % více. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 20,3 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 7,3 milionu

EUR. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2017, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 30 milionů EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 činily celkové konsolidované investice 8,2 milionu EUR. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 5,2 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 3,0 milionu EUR.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2017 dosáhla 195,0 milionu EUR, o 21,3 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2016. Nárůst čistého dluhu ve srovnání se stavem na konci roku 2016 souvisel hlavně s investicí do nové výrobní linky ve Znojmě a Jižní Africe.

Nárůst čistého dluhu ve čtvrtém čtvrtletí byl způsoben hlavně výplatou dividendy ve výši 11,4 milionu EUR. Další významné hotovostní položky, které přispěly k navýšení čistého dluhu, zahrnovaly výplatu úroků na veřejném dluhopisu a zálohové platby související s výrobní linkou pro JAR a s novou semikomerční linkou. V neposlední řadě na vývoj čistého dluhu negativně působilo další posílení kurzu Kč proti EUR o téměř 2 % ve čtvrtém čtvrtletí. To vedlo ke zvýšení závazků vyjádřených v reportovací měně EUR z titulu dluhopisů, které jsou denominovány v Kč. Tyto korunové dluhopisy jsou však zajištěny křížovými měnovými swapy, jejichž hodnota k 31. prosinci 2017 představuje pohledávku Společnosti asi 7,3 milionu EUR a efektivně tak snižuje hodnotu čistého dluhu na 187,7 milionu EUR.

Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 4,37. Poměr čistého dluhu upravený o reálnou hodnotu zajišťovacích křížových swapů k ukazateli

EBITDA upravenému o přecenění warrantů dosáhl 3,96 násobku.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2017

Produkce první jakosti dosáhla v roce 2017 celkem 109 157 tun, což představuje nárůst o 6,3 %, resp. 6 466 tun ve srovnání s rokem 2016. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce rekordních 28 836 tun, což je o 11,1 % více než ve stejném období roku 2016. Nárůst produkce souvisel se spuštěním nové výrobní kapacity.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za rok 2017 87,0 %, ve srovnání s podílem 86,0 % ve srovnatelném období předchozího roku. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu.

Prodeje ostatních produktů mimo oblast hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2017 28,6 milionu EUR, což představovalo 13,0% podíl na celkových výnosech.

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 roce 2017 výše 80,1 milionu EUR a představovaly 36,3 % podíl na celkových výnosech. V roce 2016 dosáhly 80,5 milionu EUR, což představovalo 39,0 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 91,9 milionu EUR a představovaly tak 41,6% podíl na celkových výnosech. V roce 2016 dosáhly prodeje výše 88,2 milionu EUR a představovaly 42,7% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 48,9 milionu EUR a představovaly 22,1% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 37,6 milionu EUR a 18,2% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2018

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují plné využití výrobní kapacity na rok 2018.

V roce 2018 očekáváme další navýšení produkce vzhledem ke skutečnosti, že výrobní linka spuštěná v druhém čtvrtletí roku 2017 bude v roce 2018 v provozu po celý rok.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost stanoví výhled pro ukazatel EBITDA na 1,22 až 1,38 miliardy Kč.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2018 nepřesáhnou úroveň 1,05 miliardy Kč.

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu a s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje k dlouhodobému růstu, navrhne představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2017.

PEGAS NONWOVENS a.s.

**Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka
připravená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví**

za rok 2017

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2017 a 2016 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Období dvanácti měsíců do		
	31. prosince 2016 (auditované)	31. prosince 2017 (neauditované)	% změna
Tržby	206 353	220 834	7,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-146 853	-160 887	9,6%
Osobní náklady	-12 646	-14 764	16,8%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-187	-531	183,9%
EBITDA	46 668	44 653	-4,3%
EBITDA marže	22,6%	20,2%	-2,4 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-16 107	-17 378	7,9%
Provozní zisk	30 561	27 274	-10,8%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	1 468	24 780	1588,3%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-4 656	-31 862	584,4%
Úrokové výnosy	94	24	-74,8%
Úrokové náklady	-7 367	-7 486	1,6%
Zisk před zdaněním	20 100	12 730	-36,7%
Daň z příjmů	-6 021	-4 045	-32,8%
Čistý zisk po zdanění	14 079	8 685	-38,3%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	-810	1 008	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	588	5 755	878,8%
Úplný výsledek za období celkem	13 857	15 448	11,5%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	1,61	0,99	-38,3%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	1,60	0,99	-38,0%

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. prosince 2017 a 31. prosince 2016 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	Období tří měsíců do		% změna
	31. prosince 2016 (neauditované)	31. prosince 2017 (neauditované)	
Výnosy	48 582	53 420	10,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-32 807	-36 996	12,8%
Osobní náklady	-4 040	-3 041	-24,7%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	843	294	-65,1%
EBITDA	12 578	13 677	8,7%
EBITDA marže	25,9%	25,6%	-0,3 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-4 056	-4 649	14,6%
Provozní zisk	8 522	9 028	5,9%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	528	16 143	2960,3%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-1 950	-17 557	800,6%
Úrokové výnosy	22	-2	n/a
Úrokové náklady	-1 591	-1 824	14,7%
Zisk před zdaněním	5 531	5 788	4,6%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-4 480	-2 280	-49,1%
Čistý zisk po zdanění	1 052	3 507	233,5%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	2 647	2 103	-20,6%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	3 311	3 751	13,3%
Úplný výsledek za období celkem	7 010	9 361	33,5%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (EUR)	0,12	0,40	233,7%
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)	0,12	0,40	234,3%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	31. prosince 2016 (auditované)	31. prosince 2017 (neauditované)
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	187 288	192 985
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 066	6 230
Goodwill	85 864	90 861
Dlouhodobý majetek celkem	277 218	290 076
Oběžná aktiva		
Zásoby	39 914	41 517
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	43 764	60 021
Pohledávky z daně z příjmu	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 220	59 290
Oběžná aktiva celkem	107 897	160 828
Aktiva celkem	385 115	450 904
Vlastní kapitál a cizí zdroje		
Základní kapitál a rezervní fondy		
Základní kapitál	11 444	10 867
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	1 999	3 294
Vlastní akcie	-13 672	0
Rozdíly z přepočtu	6 279	12 034
Zajištění peněžních toků	608	1 616
Nerozdělený zisk	152 077	135 098
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	158 735	162 909
Dlouhodobé závazky		
Bankovní úvěry	0	0
Odložený daňový závazek	20 067	20 248
Ostatní dlouhodobé závazky	185 034	153 519
Dlouhodobé závazky celkem	205 101	173 767
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20 553	13 013
Daňové závazky	726	435
Krátkodobá část bankovních úvěrů a dluhopisů	0	100 780
Rezervy	0	0
Krátkodobé závazky celkem	21 279	114 228
Cizí zdroje celkem	226 380	287 995
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	385 115	450 904

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2017 a 2016 ve zkrácené podobě

v tis. EUR	2016 (auditované)	2017 (neauditované)
Zisk před zdaněním	20 100	12 730
Úpravy o:		
Odpisy	16 107	17 378
Kurové změny	4 122	-4 246
Úrokové náklady	7 367	7 486
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-810	1 008
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-252	171
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	183	-2 490
Pokles/(růst) pohledávek	7 477	-6 084
Růst/(pokles) závazků	-9 370	-10 031
Zaplacená daň z příjmů	-1 906	-4 867
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	43 018	11 054
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-21 078	-27 595
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-21 078	-27 595
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	-7 108	100 461
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	228	-31 515
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-875	118
Distribuce dividendy	-10 960	-11 393
Zaplacené úroky	-7 339	-5 889
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	252	-171
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-25 802	51 611
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	28 082	24 219
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-3 862	35 070
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	24 220	59 290