

PEGAS NONWOVENS SA
WYNIKI ZA I KWARTAŁ
2016 R.

26 maja 2016 r.

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2016 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA ogłasza niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2016 r. zakończony 31 marca 2016 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

– Wyniki finansowe za pierwszy kwartał są zgodne z naszymi oczekiwaniami i z satysfakcją mogę stwierdzić, że stanowią dobrą kontynuację w stosunku do wysokich wyników wypracowanych w ubiegłym roku. Produkcja osiągnęła ściśle określone planowane parametry i zbliżyła się do rekordowego poziomu. Wyniki sprzedaży również są satysfakcjonujące. Po spadkach odnotowanych pod koniec ubiegłego roku ceny polimerów uległy stabilizacji, dlatego wpływ mechanizmu przenoszenia cen na wyniki pierwszego kwartału nie był istotny.

Początek roku był dla Spółki pomyślny i jestem przekonany, że stabilne warunki pozwolą nam skoncentrować się na finalizacji budowy nowego magazynu, a także na pracach związanych z inwestycją w nową linię produkcyjną – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Najważniejsze dane finansowe

(mln EUR)	I kwartał styczeń–marzec 2016 r. Zmiana r/r	
Dane finansowe (mln EUR)		
Przychody ze sprzedaży	55,1	(9,0%)
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(43,5)	(9,3%)
Zysk EBITDA	11,6	(8,1%)
Amortyzacja	(4,1)	1,5%
Zysk operacyjny (EBIT)	7,5	(12,6%)
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	(3,7)	nd.
Koszty odsetkowe (netto)	(2,1)	18,9%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(1,3)	21,2%
Zysk netto	0,5	(96,7%)
Zadłużenie netto	147,6	(1,1%)
Nakłady inwestycyjne	2,2	157,8%
Wskaźniki rentowności		
Marża EBITDA	21,1%	0,2 p.p.
Marża zysku operacyjnego	13,7%	(0,6 p.p.)
Marża zysku netto	0,9%	(22,8 p.p.)
Działalność operacyjna		
Wielkość produkcji (w tonach)	26 036	(0,6%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	571	0,9%
Średnia liczba pracowników	569	0,9%
Kursy wymiany walut		
EUR/CZK - średni	27,040	(2,1%)
EUR/CZK - na koniec okresu	27,051	(1,8%)
EUR/USD - średni	1,102	(2,1%)
EUR/USD - na koniec okresu	1,139	5,8%

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Po I kwartale 2016 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 55,1 mln EUR i były niższe o 9,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Główną przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży był spadek cen polimerów w ujęciu rok do roku. Obecnie ceny te ustabilizowały się na poziomach najniższych od wielu miesięcy. W porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się natomiast wolumen sprzedaży w ujęciu tonażowym. Mimo to zapasy produktów gotowych nieznacznie wzrosły w pierwszym kwartale 2016 r., głównie ze względu na wysoki poziom produkcji.

W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), spadły o 9,3%, do poziomu 43,5 mln EUR, głównie na skutek działania mechanizmu przenoszenia cen.

W I kwartale 2016 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 11,6 mln EUR i był o 8,1% niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik jest zgodny z prognozą ogłoszoną na początku roku, w której Spółka przyjęła, że zysk EBITDA wzrośnie do poziomu między 43,0 a 49,0 mln EUR. Dobry wynik na poziomie EBITDA osiągnięto głównie dzięki produkcji, która zbliżyła się do rekordowego poziomu. Spadek zysku EBITDA w ujęciu rok do roku był związany przede wszystkim z mechanizmem przenoszenia cen polimerów, który miał znaczący pozytywny wpływ na wyniki I kwartału 2015 r. i mało istotny wpływ na wyniki I kwartału bieżącego roku. Nieznaczny negatywny wpływ na wyniki za I kwartał 2016 r. miała

aktualizacja wyceny programu opcji na akcje.

Marża EBITDA osiągnęła poziom 21,1%, co oznacza wzrost o 0,2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty operacyjne

W I kwartale 2016 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 40,0 mln EUR i były niższe o 9,3% w stosunku do analogicznego okresu 2015 r.

Koszty pracownicze wyniosły łącznie 3,0 mln EUR, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13,2%. Z tej kwoty 0,1 mln EUR stanowiło efekt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje w I kwartale 2016 r. (spadek o 0,6 mln EUR w stosunku do I kwartału 2015 r.). łączne koszty pracownicze, wyrażone w walutach krajowych oraz bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o ok. 2,0% w ujęciu rok do roku. Wzrost kosztów pracowniczych w walutach krajowych wynikał przede wszystkim z waloryzacji wynagrodzeń na koniec 2015 r.

W I kwartale 2016 r. pozostałe przychody/koszty operacyjne (netto) wyniosły 0,5 mln EUR, tj. o 0,1 mln EUR więcej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Amortyzacja

W I kwartale 2016 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 4,1 mln EUR i była wyższa o 1,5% od wartości zanotowanej w analogicznym okresie 2015 r.

Zysk operacyjny

W I kwartale 2016 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 7,5 mln EUR i był o 12,6% niższy od zanotowanego w analogicznym okresie 2015 r.

Przychody i koszty finansowe

W I kwartale 2016 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie 3,7 mln EUR, wobec dodatniej wartości 8,5 mln EUR w analogicznym okresie 2015 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Zmiana na tej pozycji w stosunku do roku poprzedniego była pochodną zmian kursu wymiany EUR/USD – w I kwartale 2016 r. kurs dolara spadł o blisko 5%. Spadek wartości dolara skutkował niezrealizowanymi ujemnymi różnicami kursowymi wynikającymi z aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro, głównie pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych spółce zależnej w Egipcie.

W I kwartale 2016 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 2,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 18,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost kosztów odsetkowych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał ze zwiększenia zadłużenia zewnętrznego w związku z refinansowaniem zadłużenia Spółki długoterminowymi obligacjami siedmio- i dziesięcioletnimi. Ponadto, pomimo spłaty kredytów bankowych, koszty odsetkowe obejmują również odsetki od transakcji zamiany stóp procentowych z terminem rozliczenia przypadającym w czerwcu 2016 r.

Podatek dochodowy

W I kwartale 2016 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 1,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 21,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 0,8 mln EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością ujemną wynoszącą 0,5 mln EUR.

Zysk netto

Zysk netto za I kwartał 2016 r. wyniósł 0,5 mln EUR i był niższy o 96,7% rok do roku, głównie za sprawą niezrealizowanych różnic kursowych.

Inwestycje

Nakłady inwestycyjne w I kwartale 2016 r. wyniosły 2,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 157,8% wobec nakładów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ramach tej kwoty 1,7 mln EUR przeznaczono na rozbudowę magazynów i zakładów produkcyjnych. Pozostała część stanowiła nakłady na konserwację i utrzymanie.

Środki pieniężne i zadłużenie

Zadłużenie netto na 31 marca 2016 r. ukształtowało się na poziomie 147,6 mln EUR i było o 9,9% niższe niż zadłużenie netto na 31 grudnia 2015 r. Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA wyniósł 3,41. Spadek zadłużenia netto w Spółce wynikał przede wszystkim z wysokiej zdolności generowania wolnych przepływów pieniężnych, braku kosztów nadzwyczajnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz zakończenia programu wykupu akcji własnych.

Wyniki działalności w I kw. 2016 r.

W I kwartale 2016 r. łączna produkcja (po odjęciu odpadów) wyniosła 26 036 ton i była niższa o 0,6% niż w analogicznym okresie 2015 r.

Przychody ze sprzedaży włókien dla sektora artykułów higienicznych stanowiły 87,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży w porównaniu z udziałem na poziomie 87,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wysoki udział sprzedaży tej grupy produktów potwierdza znaczącą pozycję Spółki na rynku włókien do produkcji artykułów higienicznych.

W I kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 6,7 mln EUR i stanowiły 12,2% przychodów ogółem.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację na szeroko pojętym rynku europejskim oraz rosnącą obecność na rynkach Bliskiego Wschodu. W I kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 21,0 mln EUR i stanowiły 38,1% przychodów ogółem. W analogicznym okresie 2015 r. przychody zrealizowane na tym rynku wyniosły 22,1 mln EUR, co stanowiło 36,5% przychodów ogółem.

Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 22,5 mln EUR i stanowiły 40,9% łącznych przychodów. W analogicznym okresie 2015 r. wartości te wyniosły odpowiednio 22,4 mln EUR i 37,0%.

Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 11,6 mln EUR, czyli 21,0% przychodów ze sprzedaży

ogółem (16,1 mln EUR i 26,5% w roku poprzednim).

Prognozy na 2016 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kwartale 2016 r. odzwierciedlają wcześniejsze oczekiwania i są zgodne z ogłoszoną prognozą na cały rok 2016.

Uwzględniając wyniki uzyskane w I kwartale 2016 r. oraz mając na uwadze rozwój sytuacji na europejskim rynku włókien, w tym oczekiwane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje ogłoszone wcześniej prognozy wyników na 2016 r., zgodnie z którymi zysk EBITDA za 2016 r. ukształtuje się na poziomie 43,0–49,0 mln EUR.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne w 2016 r. nie przekroczą poziomu 25 mln EUR.

PEGAS NONWOVENS SA

**Niebadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone		
	31 marca 2015 r. (badane)	31 marca 2016 r. (niebadane)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	60 561	55 081	(9,0%)
Zużycie surowców i materiałów	(44 131)	(40 012)	(9,3%)
Koszty pracownicze	(3 426)	(2 973)	(13,2%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne (netto)	(379)	(492)	30,1%
Zysk EBITDA	12 625	11 603	(8,1%)
Marża EBITDA	20,8%	21,1%	0,2 p.p.
Amortyzacja	(3 998)	(4 059)	1,5%
Zysk operacyjny	8 627	7 543	(12,6%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	10 898	113	(99,0%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(2 355)	(3 431)	45,7%
Przychody z tytułu odsetek	1	26	2453,4%
Koszty odsetkowe	(1 775)	(2 135)	20,3%
Zysk brutto za okres	15 397	2 116	(86,3%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(1 039)	(1 259)	21,2%
Zysk netto	14 358	470	(96,7%)
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	1 227	(2 038)	(266,1%)
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	1 955	(3 042)	(255,6%)
Całkowite dochody ogółem za okres	17 540	(4 611)	n/a
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	1,56	0,05	(96,6%)
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	1,54	0,05	(96,5%)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2015 r. (badane)	31 grudnia 2015 r. (badane)	31 marca 2016 r. (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	185 750	181 250	176 437
Wartości niematerialne i prawne	464	2 369	2 352
Wartość firmy	84 276	85 857	85 769
Aktywa trwałe ogółem	270 490	269 476	264 558
Aktywa obrotowe			
Zapasy	31 538	39 538	29 245
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 236	54 692	48 902
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 899	28 082	37 154
Aktywa obrotowe ogółem	94 672	122 312	115 301
Aktywa ogółem	365 162	391 788	379 858
Pasywa			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał zapasowy	9 187	9 451	9 451
Akcje własne	0	(12 797)	(13 672)
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	6 868	5 691	2 649
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(759)	1 418	(620)
Zyski zatrzymane	141 499	141 505	141 976
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	168 239	156 712	151 227
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	42 785	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 285	17 440	17 660
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	89 751	184 806	184 708
Zobowiązania długoterminowe ogółem	148 821	202 246	202 369
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 670	23 895	24 030
Zobowiązania podatkowe	832	1 824	2 232
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	25 600	7 111	0
Rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	48 102	32 830	26 263
Zobowiązania ogółem	196 923	235 076	228 631
Pasywa ogółem	365 162	391 788	379 858

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	2015 (badane)	2016 (niebadane)
Zysk brutto	15 397	1 729
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 998	4 059
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(17 507)	3 933
Koszty odsetkowe	1 775	2 135
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	1 227	(2 038)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	130	(57)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	11 794	9 457
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	(3 377)	3 693
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(17 219)	(2 554)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	(317)	(520)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 099)	19 836
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(846)	(2 181)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(846)	(2 181)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	5 926	(7 106)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	715	(98)
Nabycie akcji własnych i inne zmiany w kapitale	0	(875)
Dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	(1 630)	(560)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(130)	57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 881	(8 582)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 962	28 082
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(64)	9 072
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 898	37 154

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem
na 1 stycznia 2015 r.	11 444	9 187	--	4 913	(1 986)	127 141	157 641
Wypłaty z zysku	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	1 955	1 227	--	(3 760)
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	14 358	14 358
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--
na 31 marca 2015 r.	11 444	9 187	--	6 868	(759)	141 499	168 239
na 1 stycznia 2016 r.	11 444	9 451	(12 797)	5 691	1 418	141 505	156 712
Wypłaty z zysku	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	(3 043)	(2 038)	--	5 081
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	470	470
Nabycie akcji własnych	--	--	(875)	--	--	--	(875)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--
na 31 marca 2016 r.	11 444	9 451	(13 672)	2 648	(620)	141 976	151 227

Wybrane noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień, których zamieszczenie jest wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym. Raport śródroczny nie został zbadany przez niezależnych biegłych rewidentów Spółki.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia, zasady rachunkowości, sposób prezentacji oraz metody wyceny w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same, jak w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Sezonowość i wpływ cykli gospodarczych

Działalność PEGAS NONWOVENS SA zasadniczo nie podlega wpływom sezonowości czy też cykli gospodarczych innych niż podstawowy cykl gospodarczy; rynek artykułów higienicznych jest w dużym stopniu niecykliczny.

Istotne zdarzenia i transakcje

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia ani transakcje, które mogłyby mieć istotny wpływ na interpretację zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i wynikach Spółki.

Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo jednostki określonych założeń oraz dokonania ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane w sprawozdaniu finansowym wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Przyjęte wielkości szacunkowe oraz związane z nimi założenia bazują na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników. Mając na względzie przedstawienie sytuacji finansowej Spółki w sposób rzetelny i jasny, szacunków dokonuje się celem ustalenia wartości aktywów i zobowiązań, których wartość nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Od czasu publikacji poprzednich sprawozdań finansowych nie odnotowano istotnych zmian w zakresie charakteru czy wielkości danych szacunkowych.

Wykup i spłata dłużnych i udziałowych papierów wartościowych

Spółka dysponuje kredytem w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 20 mln EUR. W okresie trzech miesięcy 2016 r. Spółka zmniejszyła saldo kredytu z 7 111 tys. EUR do 0 EUR i obecnie nie korzysta z tej linii kredytowej. W I kwartale 2016 r. Spółka nie zawierała z bankami żadnych nowych umów kredytowych.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 r. Spółka nie dokonywała wykupu ani nie spłacała żadnych dłużnych papierów wartościowych.

W ramach programu skupu akcji własnych w I kwartale 2016 r. Spółka wykupiła 32,929 akcji na kwotę 875 tys. EUR, stanowiących 0,36% jej kapitału zakładowego. Program zakończono 8 lutego 2016 r. i obecnie Spółka posiada 461,470 akcji własnych, stanowiących 5% kapitału zakładowego.

Dywidenda

W omawianym okresie śródrocznym nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom.

Informacja o segmentach działalności

MSSF 8 wymaga identyfikacji segmentów operacyjnych na podstawie informacji wewnętrznych dotyczących części składowych Grupy, które podlegają regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych na potrzeby alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny wyników ich działalności. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa określiła jeden segment operacyjny – produkcję włókna.

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

Kierownictwo Grupy nie posiada informacji o żadnych innych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 marca 2016 r.

Informacje na temat zmian w strukturze jednostki / zmian w zakresie konsolidacji

W omawianym okresie żadne zmiany w ujęciu rok do roku w tym zakresie nie wystąpiły.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

W okresie pierwszych trzech miesięcy roku nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie metody wyceny instrumentów finansowych.

Transakcje zamiany stóp procentowych

Na 31 marca 2016 r. Spółka posiadała dwie otwarte transakcje zamiany stóp procentowych, zawarte w 2011 r. Wartość nominalna tych transakcji wynosiła łącznie 98 000 tys. EUR. Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla tych transakcji w związku z refinansowaniem zadłużenia. Do dnia rozliczenia transakcji zamiany, tj. do 14 czerwca 2016 r., zmiany ich wartości godziwej będą odnoszone na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych na 31 marca 2016 r. i 31 marca 2015 r. przedstawiała się następująco:

Kontrahent	na 31 marca 2015 r.	na 31 marca 2016 r.
Česká spořitelna	(1 262)	(294)
ING	(1 264)	(294)
Ogółem	(2 526)	(588)

w tys. EUR

Wrażliwość wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych

Równoległy wzrost krzywej dochodowości o 1% spowodowałby zwiększenie wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych o około 0,3 tys. EUR na 31 marca 2016 r. (około 1 mln EUR na 31 marca 2015 r.).

Nagły i równoległy spadek krzywej dochodowości o 1% spowodowałby obniżenie wartości godziwej transakcji zamiany stóp procentowych o około 0,2 mln EUR na 31 marca 2016 r. (około 0,2 mln EUR na 31 marca 2015 r.).

Swapy walutowo-procentowe (CCRS)

Na 31 marca 2016 r. Spółka była stroną trzech transakcji swapów walutowo-procentowych.

Pierwsza z tych transakcji została zawarta w listopadzie 2014 r. na łączną wartość nominalną 2 489 575 tys. CZK (wartość swapu dla strony otrzymującej płatności) oraz 90 201 tys. CZK (wartość swapu dla strony dokonującej płatności), jako zabezpieczenie ryzyka walutowego dotyczącego denominowanych w CZK obligacji Pegas (2,85%/2018 r.) wyemitowanych na rynku publicznym.

Druga transakcja została zawarta w lipcu 2015 r. na łączną wartość nominalną 678 000 tys. CZK (wartość swapu dla strony otrzymującej płatności) oraz 25 000 tys. CZK (wartość swapu dla strony dokonującej płatności), jako zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka walutowego denominowanej w CZK prywatnej emisji obligacji o dacie wymagalności 14 lipca 2025 r., oprocentowanej wg zmiennej stopy procentowej PRIBOR 6M + 2,00% p.a.

Trzecia transakcja została zawarta w lipcu 2015 r. na łączną wartość nominalną 1 080 000 tys. CZK (wartość swapu dla strony otrzymującej płatności) oraz 39 852 tys. CZK (wartość swapu dla strony dokonującej płatności), jako zabezpieczenie ryzyka walutowego denominowanej w CZK prywatnej emisji obligacji o dacie wymagalności 14 lipca 2022 r., oprocentowanej wg stałej stopy procentowej 2,646% p.a.

Spółka wykazuje wyżej opisane swapy walutowo-procentowe zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej transakcji w zakresie uznanym za część efektywną zabezpieczenia zostały wykazane w kapitale własnym. Zmiany wartości godziwej transakcji w zakresie uznanym za część nieefektywną zabezpieczenia zostały wykazane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa transakcji na 31 marca 2016 r. przedstawiała się następująco: Wartość dodatnia stanowi należność Spółki, a wartość ujemna – zobowiązanie Spółki.

Kontrahent	na 31 marca 2015 r.	na 31 marca 2016 r.	% zabezpieczonego zobowiązania
Česká spořitelna – 90,201 mln EUR	843	2 040	108%
ČSOB – 25 mln EUR	--	(1 037)	100%
Česká spořitelna – 39,852 mln EUR	--	(401)	100%
Ogółem	843	602	105%

w tys. EUR

Wartość godziwa transakcji zamiany na 31 marca 2016 r. odpowiada wartości należności Spółki. Obecnie transakcje te pokrywają 105% pozostałych zobowiązań długoterminowych Spółki, stanowiących zobowiązania z tytułu publicznej emisji obligacji o wartości nominalnej 2,5 mld CZK (pomniejszone o wartość obligacji wykupionych przez Spółkę, tj. 198 mln CZK) oraz dwóch niepublicznych emisji obligacji o wartości odpowiednio 1 080 mln CZK i 678 mln CZK.

Analiza wrażliwości wartości godziwej walutowych transakcji zamiany

Wzrost kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 1% skutkowałby zwiększeniem wartości godziwej swapów walutowo-procentowych o ok. 1,5 mln EUR na 31 marca 2016 r.

Spadek kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 1% skutkowałby zmniejszeniem wartości godziwej swapów walutowo-procentowych o ok. 1,5 mln EUR na 31 marca 2016 r.

Walutowe kontrakty forward

Na 31 marca 2016 r. Spółka nie była stroną żadnych walutowych kontraktów forward.

Opcje walutowe

Na 31 marca 2016 r. Spółka posiadała otwartą pozycję na walutowej strukturze opcyjnej zawartej w marcu 2016 r. z ČSOB a.s. Struktura opcyjna ma na celu zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym związanym z przychodami w EUR i ich zamianę na CZK w kwocie zbliżonej do kwoty wydatkowanej co miesiąc przez Spółkę na wypłatę wynagrodzeń dla pracowników. W ramach struktury opcyjnej, w okresie od lipca 2016 r. do lipca 2019 r., Spółka ma prawo sprzedać 1,1 mln EUR i kupić 29,348 mln CZK, jeżeli kurs wymiany EUR/CZK w dniu wygaśnięcia w danym miesiącu spadnie poniżej 26,68. W tym samym okresie Spółka jest zobowiązana sprzedać 1,375 mln EUR i kupić 36,685 mln CZK, jeżeli kurs wymiany EUR/CZK w dniu wygaśnięcia w danym miesiącu wzrośnie powyżej 27,52.

Wartość godziwa walutowej struktury opcyjnej na 31 marca 2016 r. przedstawiała się następująco: Wartość dodatnia stanowi należność Spółki, a wartość ujemna – zobowiązanie Spółki.

Kontrahent	na 31 marca 2015 r.	na 31 marca 2016 r.
ČSOB – walutowa struktura opcyjna	--	(387)
Ogółem	--	(387)

w tys. EUR

Wrażliwość wartości godziwej walutowej struktury opcyjnej

Wzrost kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 5% skutkowałby zwiększeniem wartości struktury opcyjnej o ok. 2,1 mln EUR na 31 marca 2016 r.

Spadek kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 5% skutkowałby zmniejszeniem wartości godziwej struktury opcyjnej o ok. 1,9 mln EUR na 31 marca 2016 r.

Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono dzieląc zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie, po uwzględnieniu (przez pomniejszenie) wykupionych akcji własnych.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w obrocie (ustalaną podobnie, jak w wypadku podstawowego zysku na akcję), skorygowaną o skutki ewentualnej emisji papierów wartościowych powodujących rozwodnienie (w wypadku Spółki jest to emisja warrantów).

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 r., podobnie jak w analogicznym okresie 2015 r., liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę nie uległa zmianie.

Średnia ważona liczba imiennych akcji zwykłych przyjęta do obliczenia podstawowego zysku na akcję na dzień 31 marca 2016 r. uwzględnia akcje wykupione w ramach programu skupu akcji własnych zakończonego w lutym 2016 r.

Średnia ważona liczba imiennych akcji zwykłych przyjęta do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję na dzień 31 marca 2016 r. została ustalona na podstawie liczby akcji przyjętej do obliczenia podstawowego zysku na akcję, po uwzględnieniu (poprzez zwiększenie) papierów wartościowych mogących powodować rozwodnienie (warrantów).

Podstawowy zysk na akcję

		3 miesiące zakończone	
		31 marca 2015 r.	31 marca 2016 r.
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	14 358	470
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 229 400	8 770 090
Podstawowy zysk na akcję	EUR	1,56	0,05

Rozwodniony zysk na akcję

		3 miesiące zakończone	
		31 marca 2015 r.	31 marca 2016 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	14 358	470
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	sztuk	9 331 910	8 819 670
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	1,54	0,05

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami opisanymi powyżej, w okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 r. Grupa nie zawarła nowych transakcji z wykonawczymi lub niewykonawczymi członkami kierownictwa.

Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła śródroczne sprawozdanie finansowe 25 maja 2016 r.

Marek Modecki
Przewodniczący Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA