

PEGAS NONWOVENS SA
WYNIKI ZA I KWARTAŁ
2017 R.

11 maja 2017 r.

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2017 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS SA publikuje niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

— Wyniki pierwszego kwartału są zgodne z oczekiwaniami i celami, jakie wyznaczaliśmy sobie na bieżący rok. Dobre wyniki sprzedaży pozwoliły wypracować zysk EBITDA w wysokości 11,3 mln euro. Czynniki zewnętrzne, w tym ceny polimerów i aktualizacja wyceny warrantów, nie miały znaczącego wpływu na wyniki. W produkcji odnotowano nieznaczny spadek w porównaniu do poprzednich kwartałów, głównie w związku z przesunięciem postojów remontowych na bieżący rok. Z punktu widzenia produkcji ważniejszy jest fakt, że w porównaniu z ubiegłym rokiem udało nam się poprawić parametry produkcji, co pozytywnie wpływa na wynik finansowy. Firma działa bez zakłóceń i generuje dobre wyniki, co pozwala nam koncentrować się na realizacji projektów inwestycyjnych.

Prace związane z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej w Czechach idą zgodnie z planem. Pierwsze dostawy do klientów planowane są na koniec drugiego kwartału.

Osiągnęliśmy również postęp w realizacji inwestycji w RPA. Technologia produkcyjna dla nowego zakładu została zarezerwowana, natomiast ostateczna decyzja w sprawie zamówienia linii ma zostać podjęta w lipcu. W drugim kwartale chcemy podpisać umowę zakupu gruntu i sfinalizować negocjacje z klientami, co umożliwiłoby nam rozpoczęcie budowy nowego zakładu już pod koniec roku.

Jestem przekonany, że drugi kwartał roku również będzie pomyślny i będę mógł poinformować Państwa o kolejnych postępach w realizacji naszych przedsięwzięć – powiedział František Řezáč, Dyrektor Generalny i Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS SA.

Najważniejsze dane finansowe

	I kwartał styczeń–marzec 2017 r. Zmiana r/r	
Dane finansowe (mln EUR)		
Przychody ze sprzedaży	55,8	1,2%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	(44,5)	2,4%
Zysk EBITDA	11,3	(3,0%)
Amortyzacja	(4,1)	1,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	7,1	(5,5%)
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe (netto)	(1,1)	(70,7%)
Koszty odsetkowe (netto)	(1,8)	(14,9%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(0,6)	(53,4%)
Zysk netto	3,7	679,8%
Zadłużenie netto	153,9	4,3%
Nakłady inwestycyjne	5,1	134,5%
Wskaźniki rentowności		
Marża EBITDA	20,2%	(0,9 p.p.)
Marża zysku operacyjnego	12,8%	(0,9 p.p.)
Marża zysku netto	6,6%	5,7 p.p.
Działalność operacyjna		
Wielkość produkcji (w tonach)	25 343	(2,7%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	586	2,6%
Średnia liczba pracowników	583	2,5%
Kursy wymiany walut		
EUR/CZK - średni	27,021	(0,1%)
EUR/CZK - na koniec okresu	27,030	(0,1%)
EUR/USD - średni	1,065	(3,4%)
EUR/USD - na koniec okresu	1,069	(6,1%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

Po I kwartale 2017 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów Spółki) ukształtowały się na poziomie 55,8 mln EUR i były wyższe o 1,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Ceny polimerów wzrosły o ponad 10% od początku roku, jednak nie miało to istotnego wpływu na wysokość przychodów w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku. Ze względu na opóźnienie w działaniu mechanizmu przenoszenia cen polimerów wzrost ten znajdzie swoje odzwierciedlenie w przychodach przyszłych kwartałów. Sprzedaż w tonach wzrosła nieznacznie w ujęciu rok do roku.

W I kwartale 2017 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji (netto), wzrosły o 2,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, do poziomu 44,5 mln EUR, głównie na skutek wyższych cen polimerów, które miały wpływ na koszty ze względu na krótsze opóźnienie w działaniu mechanizmu ich przenoszenia.

W I kwartale 2017 r. zysk EBITDA osiągnął wartość 11,3 mln EUR i był o 3,0% 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 50,0 mln EUR. Zysk EBITDA nieznacznie spadł w ujęciu rok do roku głównie w związku z planowanymi postojami remontowymi, które wpłynęły na obniżenie produkcji. Mechanizm przenoszenia cen polimerów miał niekorzystny wpływ na wyniki ze względu na rosnące ceny surowca, które w I kwartale ubiegłego roku utrzymywały się na stabilnym poziomie. Nieznaczny negatywny wpływ na wyniki za pierwszy

kwartał miała aktualizacja wyceny programu opcji na akcje.

Marża EBITDA osiągnęła poziom 20,2%, co oznacza spadek o 0,9 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty operacyjne

W I kwartale 2017 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 41,4 mln EUR i były wyższe o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu 2016 r.

Koszty pracownicze wyniosły łącznie 3,1 mln EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,2%. Z tej kwoty 0,2 mln EUR stanowiło efekt aktualizacji wyceny programu opcji na akcje w I kwartale 2017 r. (wzrost o 0,1 mln EUR w stosunku do I kwartału 2016 r.). Łączne koszty pracownicze, wyrażone w walutach krajowych oraz bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły o ok. 2,7% w ujęciu rok do roku. Wzrost kosztów pracowniczych w walutach krajowych wynikał przede wszystkim z waloryzacji wynagrodzeń na koniec 2016 r. Pozytywny wpływ na koszty pracownicze miało osłabienie funta egipskiego wobec euro.

W I kwartale 2017 r. pozostałe przychody/koszty operacyjne (netto) wyniosły 0,0 mln EUR, co oznacza spadek o 0,5 mln EUR mniej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Amortyzacja

W I kwartale 2017 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 4,1 mln EUR i była wyższa o 1,6% od wartości zanotowanej w analogicznym okresie 2016 r.

Zysk operacyjny

W I kwartale 2017 r. zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 7,1 mln EUR i był o 5,5% niższy od zanotowanego w analogicznym okresie 2016 r.

Przychody i koszty finansowe

W I kwartale 2017 r. zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody/(koszty) finansowe (netto) złożyły się na wartość ujemną na poziomie 1,1 mln EUR, wobec ujemnej wartości 3,7 mln EUR w analogicznym okresie 2016 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Niewielki spadek wartości dolara w pierwszym kwartale 2017 r. skutkował niezrealizowanymi ujemnymi różnicami kursowymi wynikającymi z aktualizacji wyceny pozycji bilansowych denominowanych w euro, w tym głównie pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej spółce zależnej w Egipcie.

W I kwartale 2017 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 1,8 mln EUR, co oznacza spadek o 14,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przyczyną spadku kosztów odsetkowych było wygaśnięcie transakcji zamiany stóp procentowych związanych z refinansowaniem kredytów bankowych. Wzrost kosztów odsetkowych w porównaniu z czwartym kwartałem 2016 r. był związany z emisją nowych obligacji w styczniu 2017 r.

Podatek dochodowy

W I kwartale 2017 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 0,6 mln EUR, co oznacza spadek o 53,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 0,8 mln

EUR, natomiast zmiana podatku odroczonego była wartością dodatnią wynoszącą 0,2 mln EUR.

Zysk netto

Zysk netto za I kwartał 2017 r. wyniósł 3,7 mln EUR i był wyższy o 679,8% rok do roku, głównie za sprawą niezrealizowanych różnic kursowych, dodatkowo wzmocnionych niższymi kosztami odsetkowymi i niższym obciążeniem podatkowym.

Inwestycje

Nakłady inwestycyjne w I kwartale 2017 r. wyniosły 5,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 134,5% wobec nakładów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ramach tej kwoty 3,7 mln EUR przeznaczono na rozbudowę zakładów produkcyjnych. Pozostała część stanowiła nakłady na konserwację i utrzymanie.

Środki pieniężne i zadłużenie

Zadłużenie netto na 31 marca 2017 r. ukształtowało się na poziomie 153,9 mln EUR i było o 4,3% niższe niż zadłużenie netto na 31 grudnia 2016 r. W porównaniu z poprzednim kwartałem wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA spadł do 3,32. Spadek zadłużenia netto w Spółce wynikał przede wszystkim z wysokiej zdolności generowania wolnych przepływów pieniężnych i braku kosztów nadzwyczajnych, takich jak wypłata dywidendy. Emisja nowych obligacji nie miała wpływu na poziom długu netto, ponieważ wpływy z niej utrzymywane są w formie środków pieniężnych i zostaną wykorzystane w 2018 r. do zrefinansowania obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach emisji publicznych.

Wyniki działalności w I kw. 2017 r.

W I kwartale 2017 r. łączna produkcja (po odjęciu odpadów) wyniosła 25 343 tony i była niższa o 2,7% niż w analogicznym okresie 2016 r. Spadek produkcji w porównaniu z okresem porównawczym wynikał z planowanych postojów remontowych w pierwszym kwartale 2017 r. W okresie porównawczym takie postoje nie występowały.

Przychody ze sprzedaży włókien dla sektora artykułów higienicznych stanowiły 84,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży w porównaniu z udziałem na poziomie 87,8% 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 2017 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 8,4 mln EUR i stanowiły 15,1% 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 2017 r. przychody ze sprzedaży w krajach Europy Zachodniej wyniosły 18,4 mln EUR i stanowiły 33,0% przychodów ogółem. W analogicznym okresie 2016 r. przychody zrealizowane na tym rynku wyniosły 20,1 mln EUR, co stanowiło 38,1% przychodów ogółem.

Przychody ze sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wyniosły 23,5 mln EUR i stanowiły 42,2% przychodów ogółem. W analogicznym okresie 2016 r. wartości te wynosiły odpowiednio 22,5 mln EUR i 40,9%.

Przychody ze sprzedaży na pozostałych rynkach osiągnęły poziom 13,8 mln EUR, czyli 24,8% przychodów ze sprzedaży ogółem (11,6 mln EUR i 21,0% w roku poprzednim).

Prognozy na 2017 r.

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kwartale 2017 r. odzwierciedlają wcześniejsze oczekiwania i są zgodne z ogłoszoną prognozą na cały rok 2017.

Uwzględniając wyniki uzyskane w I kwartale 2017 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 2017 r., zgodnie z którymi zysk EBITDA za 2017 r. ukształtuje się na poziomie 43,0–50,0 mln EUR.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne w 2017 r. nie przekroczą poziomu 30 mln EUR.

PEGAS NONWOVENS SA

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

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. EUR)	Trzy miesiące zakończone		Zmiana (%)
	31 marca 2016 r. (niebadane)	31 marca 2017 r. (niebadane)	
Przychody ze sprzedaży	55 081	55 756	1,2%
Zużycie surowców i materiałów	(40 012)	(41 431)	3,5%
Koszty pracownicze	(2 973)	(3 099)	4,2%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(492)	25	Nd.
Zysk EBITDA	11 603	11 252	(3,0%)
Marża EBITDA	21,1%	20,2%	(0,9 p. p.)
Amortyzacja	(4 059)	(4 124)	1,6%
Zysk operacyjny	7 543	7 128	(5,5%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i pozostałe przychody finansowe	113	108	(4,0%)
Straty z tytułu różnic kursowych i pozostałe koszty finansowe	(3 819)	(1 193)	(68,8%)
Przychody z tytułu odsetek	26	15	(42,1%)
Koszty odsetkowe	(2 135)	(1 810)	(15,2%)
Zysk brutto	1 728	4 248	145,8%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa	(1 259)	(587)	(53,4%)
Zysk netto	470	3 661	679,8%
Inne całkowite dochody			
Zysk/(strata) netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(2 038)	786	Nd.
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	(3 043)	(1 504)	(50,6%)
Całkowite dochody ogółem za okres	(4 611)	2 944	Nd.
Zysk netto na akcję			
Podstawowy zysk netto na akcję (EUR)	0,05	0,42	680,1%
Rozwodniony zysk netto na akcję (EUR)	0,05	0,42	682,0%

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. EUR)	31 marca 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r. (badane)	31 marca 2017 r. (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	176 437	187 288	186 682
Wartości niematerialne i prawne	2 352	4 066	4 046
Wartość firmy	85 769	85 864	85 835
Aktywa trwałe ogółem	264 558	277 218	276 563
Aktywa obrotowe			
Zapasy	29 245	39 913	34 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 902	43 764	50 623
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 154	24 220	80 837
Aktywa obrotowe ogółem	115 301	107 897	166 233
Aktywa ogółem	379 858	385 115	442 797
Pasywa			
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał zapasowy i rezerwy	9 451	1 999	1 999
Akcje własne	(13 672)	(13 672)	(13 793)
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	2 649	6 279	4 775
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(620)	608	1 394
Zyski zatrzymane	141 976	152 077	155 739
Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe ogółem	151 227	158 735	161 559
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 660	20 067	19 566
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	184 708	185 034	234 760
Zobowiązania długoterminowe ogółem	202 369	205 101	254 326
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 030	20 553	26 239
Zobowiązania podatkowe	2 232	726	674
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	0	0	0
Rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	26 263	21 279	26 913
Zobowiązania ogółem	228 631	226 380	281 238
Pasywa ogółem	379 858	385 115	442 797

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. EUR)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)
Zysk brutto	1 729	4 248
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 059	4 124
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	3 933	1 047
Koszty odsetkowe	2 135	1 810
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(2 038)	786
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	(57)	155
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	9 457	4 718
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności	3 693	(2 997)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 554)	297
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany	(520)	(1 905)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 836	12 282
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 181)	(5 115)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 181)	(5 115)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	(7 106)	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(98)	49 726
Nabycie akcji własnych i inne zmiany w kapitale	(875)	(120)
Dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	(560)	0
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe	57	(155)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 582)	49 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28 082	24 220
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 073	56 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 154	80 837

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
Stan 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
na 1 stycznia 2017 r.	11 444	1 999	(13 672)	6 279	608	152 077	158 735
Wypłaty z zysku	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za okres	--	--	--	(1 504)	786	--	(718)
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	3 661	3 661
Nabycie akcji własnych	--	--	(121)	--	--	--	(121)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku zatrzymanego	--	--	--	--	--	--	--
na 31 marca 2017 r.	11 444	1 999	(13 793)	4 775	1 394	155 739	161 559

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 2016 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 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia ani transakcje, które mogłyby mieć znaczący 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

W I kwartale 2017 r. Spółka nie zaciągała kredytów bankowych ani nie zawierała z bankami żadnych nowych umów kredytowych.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2017 r. Spółka nie dokonywała wykupu ani nie spłacała żadnych dłużnych papierów wartościowych.

W tym samym okresie Spółka wykupiła 4 071 akcji własnych w ramach wezwania ogłoszonego z związku z planowanym wycofaniem akcji Spółki z obrotu na GPW. Wartość akcji według ceny nabycia wynosiła 103 tys. EUR. Na dzień 31 marca 2017 r. Spółka posiadała 465 541 akcji własnych, stanowiących 5,04% jej kapitału zakładowego.

Emisja obligacji

W dniu 20 stycznia 2017 r. spółka zależna PEGAS NONWOVENS s.r.o. przeprowadziła zgodnie z prawem czeskim niepubliczną emisję niezabezpieczonych obligacji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 50 mln EUR. Obligacje oprocentowane są według stałej stopy procentowej 1,875% w skali roku. Data wykupu przypada na 20 stycznia 2024 r. Wpływy z emisji obligacji zostaną przeznaczone przede wszystkim na refinansowanie publicznej emisji obligacji w listopadzie 2018 r.

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 włóknin.

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 2017 r.

Informacje na temat zmian w strukturze jednostki i zakresie konsolidacji

W omawianym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze jednostki i zakresie konsolidacji wobec stanu na 31 grudnia 2016 r.

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 2017 r. Spółka nie posiadała otwartych transakcji zamiany stóp procentowych.

Swapy walutowo-procentowe

Na 31 marca 2017 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 godziwą transakcji na 31 marca 2017 r. przedstawia tabela poniżej. Wartość dodatnia stanowi należność Spółki, a wartość ujemna – zobowiązanie Spółki.

Kontrahent	na 31 marca 2016 r.	na 31 marca 2017 r.	% zabezpieczonego zobowiązania
Česká spořitelna – 90,201 mln EUR	2 040	3 180	108%
ČSOB – 25 mln EUR	(1 037)	(42)	100%
Česká spořitelna – 39,852 mln EUR	(401)	108	100%
Ogółem	602	3 246	105%

w tys. EUR

Wartość godziwa transakcji na 31 marca 2017 r. odpowiada wartości należności Spółki. Obecnie transakcje te pokrywają ok. 105% zobowiązań Spółki z tytułu publicznej emisji obligacji o wartości nominalnej 2,5 mld CZK (pomniejszonej 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 2017 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 2017 r.

Walutowe kontrakty forward

Na 31 marca 2017 r. Spółka nie była stroną żadnych walutowych kontraktów forward.

Opcje walutowe

Na 31 marca 2017 r. Spółka posiadała otwartą pozycję na walutowej strukturze opcyjnej zawartej w marcu 2016 r. 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.

Wartość godziwą walutowej struktury opcyjnej na 31 marca 2017 r. przedstawia tabela poniżej. Wartość dodatnia stanowi należność Spółki, a wartość ujemna – zobowiązanie Spółki.

Kontrahent	na 31 marca 2016 r.	na 31 marca 2017 r.
ČSOB – walutowa struktura opcyjna	(387)	(28)
Ogółem	(387)	(28)

w tys. EUR

Wrażliwość wartości godziwej walutowej struktury opcyjnej

Wzrost kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 5% skutkowałby zwiększeniem wartości godziwej struktury opcyjnej o ok. 1,6 mln EUR na 31 marca 2017 r. Spadek kursu korony czeskiej w stosunku do euro o 5% skutkowałby zmniejszeniem wartości godziwej struktury opcyjnej o ok. 1,5 mln EUR na 31 marca 2017 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 2017 r., podobnie jak w analogicznym okresie 2016 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 2017 r. uwzględnia akcje wykupione w ramach skupu akcji własnych.

Średnia ważona liczba imiennych akcji zwykłych przyjęta do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję na dzień 31 marca 2017 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 2016 r.	31 marca 2017 r.
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	470	3 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	bilansowa	8 770 090	8 766 573
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,05	0,42

Rozwodniony zysk na akcję

		3 miesiące zakończone	
		31 marca 2016 r.	31 marca 2017 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	w tys. EUR	470	3 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	bilansowa	8 819 670	8 794 390
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	0,05	0,42

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami opisanymi powyżej, w okresie pierwszych trzech miesięcy 2017 r. Grupa nie zawierała nowych transakcji z wykonawczymi lub niewykonawczymi członkami kierownictwa.

Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła śródroczne sprawozdanie finansowe w dniu 10 maja 2017 r.

Marek Modecki
Przewodniczący Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA

František Řezáč
Członek Rady Dyrektorów
PEGAS NONWOVENS SA