

**PFNonwovens a.s.**

**POLOLETNÍ ZPRÁVA**

**2019**

22. srpna 2019

Obsah

[*Úvod* 3](#_Toc15465306)

[Hlavní údaje za první pololetí 2019 4](#_Toc15465307)

[Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2019 6](#_Toc15465308)

[Finanční výsledky za první pololetí 2019 7](#_Toc15465309)

[Výzkum a vývoj 9](#_Toc15465310)

[Rizikové faktory 9](#_Toc15465311)

[Očekáváný vývoj finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření v 2.  pololetí 2019 9](#_Toc15465312)

[Akcie a akcionářská struktura 11](#_Toc15465313)

[Dividendová politika 13](#_Toc15465314)

[Správa a řízení Společnosti 13](#_Toc15465315)

[Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka 17](#_Toc15465316)

[Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců 18](#_Toc15465317)

[Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců 19](#_Toc15465318)

[Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě 20](#_Toc15465319)

[Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě za období šesti měsíců 21](#_Toc15465320)

[Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě 22](#_Toc15465321)

[Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce 23](#_Toc15465322)

[Prohlášení 30](#_Toc15465323)

[Kontakty 31](#_Toc15465324)

[Výklad pojmů a zkratek 32](#_Toc15465325)

[Alternativní měřítka výkonnosti 34](#_Toc15465326)

[Ostatní informace 36](#_Toc15465327)

# Úvod

PFNonwovens a.s. (dále jen „Společnost“) a její dceřiné společnosti (společně dále jako „Skupina“) jsou jedním z předních výrobců netkaných textilií v EMEA regionu (Evropa, Střední východ a Afrika) používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků.

Majoritním akcionářem Společnosti se v roce 2017 stala společnost R2G Rohan Czech s.r.o. (od 13. června 2018 PFNonwovens Holding s.r.o.). Společnost PFNonwovens a.s. a společnosti jí ovládané, tedy Skupina, jsou členy globálního koncernu PFNonwovens (dále jen „PFN“). PFNonwovens a.s. tedy podléhá jednotnému koncernovému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o.

Skupina, za kterou je tato pololetní zpráva vyhotovena, se skládá z holdingové společnosti PFNonwovens a.s. a čtyř provozních společností, jimiž jsou PFNonwovens Czech s.r.o., PFN – NW a.s., PFN – NS a.s. a PFN – GIC a.s., všechny se sídlem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potenciálních investičních příležitostí založena společnost PFNonwovens International s.r.o. a následně, v červnu 2011, společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investici v Egyptě. V červenci 2016 byla založena dceřiná společnost PFNONWOVENS RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice. K 30. červnu 2019 Skupina zaměstnávala 620 lidí.

Skupina dodává svým zákazníkům spunbond a meltblown (dohromady, „spunmelt“) textilie na bázi polypropylenu a polyetylenu („PP“ a „PP/PE“) převážně pro účely výroby jednorázových hygienických produktů (jako jsou dětské plenky, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámské hygienické výrobky) a dále, v menší míře, do stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikací.

Od svého založení v roce 1990 Skupina za téměř třicet let vyrostla v jednoho z největších výrobců netkaných spunmelt textilií v EMEA regionu (měřeno výrobní kapacitou v roce 2018). Skupina v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice, jednu výrobní linku v Egyptě a v Jihoafrické republice. Celková výrobní kapacita Skupiny za rok je v současnosti do 100 tisíc tun netkaných textilií v České republice a do 20 tisíc tun v Egyptě.

Po uvedení na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie Společnosti kotovány na Burze cenných papírů v Praze.

Společnost je členem European Disposables and Nonwovens Association (EDANA).

# Hlavní údaje za první pololetí 2019

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | **Druhé čtvrtletí** |
|  | **Leden – červen 2019** | **duben - červen 2019** |
|  |  | **meziročně** |  | **meziročně** |
|  |  |  |  |  |
| **Finanční ukazatele (v mil. Kč)** |  |  |  |  |
| **Výnosy** | **3 159,3** | **0,0%** | **1 552,0** | **-4,3%** |
| Provozní náklady bez odpisů | -2 553,5 | 2,2% | -1 293,7 | 0,6% |
| **EBITDA** | **605,8** | **-8,5%** | **258,3** | **-22,9%** |
| Odpisy | -252,6 | 9,3% | -128,1 | 10,3% |
| **Provozní hospodářský výsledek (EBIT)** | **353,2** | **-18,0%** | **130,3** | **-40,5%** |
| Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto) | 22,4 | n/a | -9,7 | n/a |
| Úrokové náklady (netto) | -55,3 | -38,9% | -27,8 | -38,0% |
| Daň z příjmů – (náklad)/výnos | -73,5 | 87,2% | -48,2 | 258,1% |
| **Čistý zisk** | **246,8** | **-11,8%** | **44,6** | **-74,0%** |
|  |  |  |  |  |
| Čistý dluh | 4 165,0 | -12,7% | 4 165,0 | -12,7% |
| Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX) | 258,4 | 2,3% | 179,9 | 8,1% |
|  |  |  |  |  |
| **Poměrové ukazatele ziskovosti** |  |  |  |  |
| Marže EBITDA | 19,2% | -1.8 p.b. | 16,6% | -4.1 p.b. |
| Marže provozního zisku | 11,2% | -2.4 p.b. | 8,4% | -5.1 p.b. |
| Marže čistého zisku | 7,8% | -1.1 p.b. | 2,9% | -7.7 p.b. |
|  |  |  |  |  |
| **Provozní ukazatele** |  |  |  |  |
| Výroba v tunách | 53 246 | -2,4% | 26 633 | -3,0% |
| Počet zaměstnanců - na konci období | 620 | 4,6% | 620 | 4,6% |
| Počet zaměstnanců - průměr | 613 | 3,7% | 617 | 3,9% |
|  |  |  |  |  |
| **Měnové kurzy** |  |  |  |  |
| EUR/CZK - průměr | 25,684 | 0,7% | 25,685 | 0,3% |
| EUR/CZK - na konci období | 25,445 | -2,2% | 25,445 | -2,2% |
| USD/CZK - průměr | 22,733 | 7,8% | 22,856 | 6,3% |
| USD/CZK - na konci období | 22,363 | 0,2% | 22,363 | 0,2% |
| ZAR/CZK - průměr | 1,602 | -6,5% | 1,589 | -6,5% |
| ZAR/CZK - na konci období | 1,579 | -2,6% | 1,579 | -2,6% |

**PFNonwovens a.s. oznamuje své neauditované konsolidované finanč-ní výsledky za první pololetí roku končící 30. červnem 2019 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).**

EBITDA ve výši 605,8 milionů Kč dosažená v prvním pololetí nenaplnila zcela naše očekávání a meziročně poklesla o 8,5 %. Objem prodeje meziročně vzrostl, což vedlo ke snížení zásob hotových výrobků na dlouhodobá minima. Tato situace potom vedla k nízké efektivitě výroby vzhledem k jejím častým změnám. Zejména z tohoto důvodu jsme v prvním pololetí zaznamenali meziroční pokles objemu výroby o téměř 1 300 tun a tato ztráta se potom významně projevila v hospodaření Skupiny.

Zadluženost ve srovnání s koncem loňského roku klesla o téměř 11% a poměr čistého dluhu vůči EBITDA na konci prvního pololetí dosáhl hodnoty 3,23.

Naše investiční projekty nadále pokračují dle plánu. Výrobní závod v Jižní Africe je dokončen a komerční výroba byla spuštěna v červnu. Instalace nové semikomerční linky v závodě ve Znojmě-Příměticích rovněž pokračuje v souladu s naším očekáváním a uvedení linky do komerčního provozu tak i nadále plánujeme ve čtvrtém čtvrtletí 2019,“ sdělil Marian Rašík, finanční ředitel a člen představenstva společnosti PFNonwovens a.s.

#

# Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2019

## Finanční výsledky za první pololetí 2019

#### Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2019 dosáhly konsolidované výnosy 3 159,3 milionu Kč, což je srovnatelné se stejným obdobím loňského roku. Ve druhém čtvrtletí celkové konsolidované výnosy dosáhly 1 552,0 milionu Kč, tj. o 4,3 % méně ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Objem prodejů v tunách meziročně vzrostl. Vývoj cen polymerů měl na meziroční vývoj tržeb mírně pozitivní vliv. Negativní vliv na tržby měl meziroční dopad úprav z titulu IFRS 15, na základě kterého Skupina vykazuje do výnosů výrobky, které jsou vyrobeny na zakázku pro konkrétního zákazníka okamžitě po vyrobení daného výrobku.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2019 meziročně vzrostly o 2,2 % na částku 2 553,5 milionu Kč. V samotném druhém čtvrtletí roku 2019 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 1 293,7 milionu Kč, což je o 0,6 % meziročně více. EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2019 hodnoty 605,8 milionu Kč, meziročně o 8,5 % méně. Hlavním důvodem pro meziroční pokles byla výroba nižší o téměř 1 300 tun oproti srovnatelnému období loňského roku, což bylo způsobeno hlavně velmi nízkou úrovní skladových zásob hotových výrobků, která neumožňovala efektivní výrobu. Mechanismus přenesení cen vstupních materiálů měl meziročně rovněž negativní vliv.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2019 19,2 %, tj. o 1,8 procentního bodu méně než ve stejném období roku 2018.

EBITDA ve druhém čtvrtletí roku 2019 činila 258,3 milionu Kč, tj. o 22,9 % meziročně méně.

EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2019 činila 16,6 %, o 4,1 procentního bodu méně než v přechozím roce.

#### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině tohoto roku 2 343,4 milionu Kč, tj. meziročně o 0,9 % více. V samotném druhém čtvrtletí 2019 tato položka činila 1 203,2 milionu Kč, což je o 0,2 % více v porovnání se stejným obdobím minulého roku.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2019 178,5 milionu Kč, tj. meziročně o 3,2 % více. Dopad z přecenění opčního akciového plánu představoval v prvním pololetí 2019 výnos 3,4 milionu Kč. Osobní náklady upravené o tento vliv činily v prvním pololetí 2019 182,0 milionu Kč, tj. meziročně o 8,6 % více. Důvodem pro nárůst osobních nákladů byl zejména růst počtu zaměstnanců v souvislosti se zprovozněním nových linek v závodě v Jihoafrické republice a ve Znojmě. V samotném druhém čtvrtletí osobní náklady vzrostly o 5,5 % na 91,4 milionu Kč.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině tohoto roku 31,5 milionu Kč.

#### ****Odpisy****

Konsolidované odpisy činily v první polovině roku 2019 252,6 milionu Kč, meziročně o 9,3 % více. Důvodem pro meziroční růst odpisů bylo částečně posílení USD vůči Kč, což mělo za následek zvýšení odpisů Egyptského výrobního závodu vyjádřených v Kč a dále zařazení investice do závodu v JAR na konci 1. pololetí. V samotném druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 128,1 milionu EUR, meziročně o 10,3 % více.

#### ****Provozní výsledek****

V první polovině roku 2019 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 353,2 milionu Kč, o 18,0 % méně než ve stejném období roku 2018.

#### ****Finanční výnosy a náklady****

V první polovině roku 2019 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) výnos 22,4 milionu Kč, v porovnání s nákladem 21,3 milionu Kč dosaženým ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady.

Výnos za první pololetí byl způsoben zejména posílením vůči EUR u dolaru o přibližně 1 %, u jihoafrického randu o 2% a u Kč o 1%, což vedlo k nerealizovaným kurzovým ziskům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR a to zejména ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě, Jihoafrické republice, resp. u dluhopisů vydaných v EUR.

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném druhém čtvrtletí roku 2019 náklad 9,7 milionu Kč. Převažujícím vlivem bylo oslabení dolaru ve druhém čtvrtletí o více než 1%.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 55,3 milionu Kč, tj. o 38,9 % méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2018. Ve druhém čtvrtletí 2019 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 27,8 milionu Kč, o 38,0 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo splacení veřejné emise dluhopisů v listopadu 2018.

#### Daň z příjmů

V první polovině roku 2019 činila daň z příjmů 73,5 milionu Kč, o 87,2 % více než ve stejném období roku 2018. Splatná daň dosáhla výše 86,0 milionu Kč, změna v odložené dani představovala výnos 12,5 milionu Kč.

V samotném druhém čtvrtletí 2019 představovala daň z příjmů náklad ve výši 48,2 milionu Kč. Splatná daň činila ve druhém čtvrtletí 2019 53,5 milionu Kč, zatímco změna v odložené dani reprezentovala výnos 5,3 milionu Kč.

#### Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2019 hodnoty 246,8 milionu Kč, což je meziročně o 11,8 % méně. Ve druhém čtvrtletí 2019 vytvořila Společnost čistý zisk ve výši 44,6 milionu Kč.

#### ****Investice****

V první polovině roku 2019 činily konsolidované investiční výdaje 258,4 milionu Kč oproti 252,6 milionu Kč ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky připadalo 131,6 milionu Kč na investice do rozšíření výrobních a skladovacích kapacit, zbytek představovaly běžné investice. Ve druhém čtvrtletí roku 2019 činily konsolidované investice 179,9 milionu Kč oproti 166,5 milionu Kč ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

#### ****Peníze a zadluženost****

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2019 4 484,5 milionů Kč. Čistý dluh k 30. červnu 2019 dosáhl výše 4 165,0 milionů Kč, což je o 10,9 % méně v porovnání s 31. prosincem 2018. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2019 3,23 násobku.

#### ****Přehled hospodaření Společnosti v prvním pololetí 2019****

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2019 hodnoty 53 246 tun, což představuje pokles o 2,4 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2018. Ve druhém čtvrtletí 2019 Společnost vyrobila 26 633 tun, tj. o 3,0 % méně v porovnání se stejným obdobím loňského roku. Hlavním důvodem pro meziroční pokles byla hlavně velmi nízká úroveň skladových zásob hotových výrobků, která neumožňovala efektivní výrobu.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2019 91,3 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů[[1]](#footnote-1) potvrzuje stálou koncentraci odbytu Skupiny na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2019 36,2%, výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska 37,5 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily zbylých 30,0 %.

## Výzkum a vývoj

Vývoj nových aplikací, výrobků a optimalizace technologií jsou jednou z klíčových oblastí současné a budoucí strategie Společnosti. Bližší informace pro oblast výzkumu a vývoje jsou k dispozici ve Výroční zprávě za rok 2018.

## Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnost Skupiny mohou být nepříznivě ovlivněny řadou faktorů. Jednotlivé rizikové faktory jsou popsány ve Výroční zprávě za rok 2018.

## Očekáváný vývoj finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření v 2.  pololetí 2019

Podnikání Skupiny není v podstatě ovlivňováno sezónními ani ekonomickými faktory mimo běžného ekonomického cyklu, ačkoliv trh s hygienickými potřebami je do značné míry necyklický.

V druhém pololetí Skupina očekává mírný nárůst objemu výroby v souvislosti se spuštěním nových linek. Investice do závodu v Jihoafrické republice je dokončena a první komerční dodávky byly realizovány v červnu 2019. Pokračuje investice do semi-komerční linky v závodě ve Znojmě v České republice, jejíž náběh bude probíhat během čtvrtého čtvrtletí.

Celkový vývoj hospodaření Společnosti je do jisté míry ovlivněn externími vlivy, z nichž je nejvýznamnější vývoj cenových indexů polymerů, které ovlivňují jak výši nákladů, tak tržeb Společnosti. Vývoj cenových indexů polymerů nelze s dostatečnou spolehlivostí predikovat.

Společnost se bude dále zaměřovat na průběžné opravy a modernizace stávajících výrobních zařízení a na plnění strategických cílů Společnosti.

**Výhled hospodaření na rok 2019**

V prvním pololetí roku 2019 Skupina dosáhla výsledků, které nesplnily zcela její očekávání. Oproti očekávání byl nižší zejména objem výroby, což významně přispělo k meziročnímu poklesu hospodářských výsledků. I přestože Skupina v letošním roce zprovozní nové výrobní kapacity, což by mělo podpořit její hospodaření, očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce dosáhne na spodní hodnotu výhledu stanoveného na rok 2019 v rozmezí 1,30 až 1,45 miliardy Kč.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2019 nepřesáhnou úroveň 1,45 miliardy Kč.

# Akcie a akcionářská struktura

#

#### Veřejná obchodovatelnost akcií

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze (BCPP) pod identifikačním číslem ISIN LU0275164910 od 18. prosince 2006. Od 19. března 2007 jsou součástí PX indexu, jenž sestává ze všech hlavních emisí na BCPP.

Seznam akcionářů nahrazuje evidence zaknihovaných cenných papírů vedená Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. podle zvláštního právního předpisu.

#### Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v první polovině roku 2019

V první polovině roku 2019 se akcie Společnosti na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 186 milionů Kč. Nejnižší cena v průběhu prvních šesti měsíců roku 2019 byla 734 Kč a nejvyšší 846 Kč.

Zavírací cena k 30. červnu 2019 činila 748 Kč na BCPP a tržní kapitalizace dosáhla téměř 6,6 miliardy Kč.

#### Následné události

Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, jež vznikly po 30. červnu 2019 a jež by měly významný dopad na Společnost.

**Vývoj ceny akcie Společnosti na BCPP (od 1. ledna 2019 do 30. června 2019)**



*Zdroj: BCPP*



*Zdroj: BCPP*

# Dividendová politika

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu a s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje k dlouhodobému růstu rozhodla řádná valná hromada Společnosti konaná dne 14. června 2019 nevyplatit dividendu za rok 2018.

# Správa a řízení Společnosti

#### Řádná valná hromada konaná dne 14. června 2019

Na řádné valné hromadě akcionářů PFNonwovens a.s., jež se konala 14. června 2019 ve Znojmě-Příměticích, byly schváleny všechny body programu předložené k projednání a hlasování.

Program řádné valné hromady byl následující:

1. Volba předsedy valné hromady, zapisovatele, ověřovatelů zápisu a osob pověřených sčítáním hlasů.
2. Schválení jednacího řádu valné hromady.
3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2018; souhrnná vysvětlující zpráva podle § 118 odst. 9 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v aktuálním znění; závěry zprávy o vztazích Společnosti za rok 2018.
4. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její činnosti za rok 2018; vyjádření dozorčí rady k řádné konsolidované účetní závěrce za rok 2018, k řádné nekonsolidované účetní závěrce za rok 2018, k návrhu na vypořádání ztráty za rok 2018 a ke zprávě o vztazích Společnosti za rok 2018.
5. Schválení řádné konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31.12.2018.
6. Schválení řádné nekonsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31.12.2018.
7. Rozhodnutí o vypořádání ztráty Společnosti za rok 2018.
8. Určení auditora k provedení povinného auditu Společnosti pro rok 2019.

#### Složení představenstva Společnosti ke dni 30. června 2019

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. **Jméno**
 | 1. **Pozice/funkce**
 | 1. **Funkční období v první polovině 2019**
 |
| 1. Carl Allen Bodford
 | 1. předseda představenstva
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. František Klaška
 | 1. člen představenstva
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Marian Rašík
 | 1. člen představenstva
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Michal Smrek
 | 1. člen představenstva
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Jakub Dyba
 | 1. člen představenstva
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |

Během prvního pololetí roku 2019 nedošlo k žádným personálním změnám v představenstvu Společnosti.

#### Složení dozorčí rady Společnosti ke dni 30. června 2019

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. **Jméno**
 | 1. **Pozice/funkce**
 | 1. **Funkční období v první polovině 2019**
 |
| 1. Oldřich Šlemr
 | 1. předseda dozorčí rady
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Pavel Baudiš
 | 1. člen dozorčí rady
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Eduard Kučera
 | 1. člen dozorčí rady
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |

Během prvního pololetí roku 2019 nedošlo k žádným personálním změnám v dozorčí radě Společnosti.

#### Složení výboru pro audit ke dni 30. června 2019

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. **Jméno**
 | 1. **Pozice/funkce**
 | 1. **Funkční období v první polovině 2019**
 |
| 1. Ivan Hayek
 | 1. předseda výboru
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Hana Černá
 | 1. člen výboru
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |
| 1. Alena Naatz
 | 1. člen výboru
 | 1. 1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
 |

Během prvního pololetí roku 2019 nedošlo k žádným personálním změnám ve výboru pro audit Společnosti.

#### Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/USD 22,363, Kč/ZAR 1,579 platné k 30. červnu 2019.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Název společnosti** | **Datum převzetí/zápisu** | **Podíly v dceřiných společnostech** | **Základní kapitál v tis. Kč/tis. USD/tis. ZAR** | **Základní kapitál v tis. Kč** | **Počet akcií a jejich nominální hodnota** |
| PFNonwovens Czech s.r.o. | 5. 12. 2005 | 100 % | 3 633 tis. Kč | 3 633 tis. Kč | 100 % podíl v hodnotě 3633 tis. Kč |
| PFN - NW a.s. | 14. 12. 2005 | 100 % | 650 000 tis. Kč | 650 000 tis. Kč | 64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii |
| PFN - NS a.s. | 3. 12. 2007 | 100 % | 650 000 tis. Kč | 650 000 tis. Kč | 64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii  |
| PFN – GIC a.s. | 11. 9. 2017 | 100 % | 2 000 tis. Kč | 2 000 tis. Kč | 2 ks akcií na jméno v listinné podobě v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč |
| PFNonwovens International s.r.o.\*\* | 18. 10. 2010 | 100 % | 200 tis. Kč | 200 tis. Kč | 100 % podíl v hodnotě 200 tis. Kč |
| PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC \*\*\* | 6. 6. 2011 | 100 % | 43 000 tis. USD | 961 609 tis. Kč | 100 % podíl v hodnotě 43 000 tis. USD |
| PFNONWOVENS RSA (PTY) LTD \*\*\*\* | 11. 7. 2016 | 100 % | 75 000 tis. ZAR | 118 425 tis. Kč | 100% podíl v hodnotě 75 000 tis. ZAR |

\*Společnost PFNonwovens Czech s.r.o. vznikla 14. listopadu 2003 (původním jménem ELK INVESTMENTS s.r.o.). V průběhu roku 2006 byl změněn název obchodní firmy na PEGAS NONWOVENS s.r.o. Ke konci roku 2017 došlo ke změně obchodní firmy na PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., a následně v září 2018 na PFNonwovens Czech s.r.o. PEGAS a.s., dceřiná společnost společnosti PFNonwovens Czech s.r.o., vznikla v roce 1990. Tato společnost byla sloučena do společnosti PFNonwovens Czech s.r.o. s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2006. Společnost PEGAS a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 12. května 2006. Společnost CEE Enterprise a.s. byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem 1. ledna 2007. Společnost CEE Enterprise a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 20. srpna 2007. Bývalá dceřiná společnost PEGAS – DS a.s. zanikla v důsledku fúze sloučením se společností PFNonwovens Czech s.r.o., jakožto společností nástupnickou (od 1. ledna 2011). Společnost PEGAS-NT a.s., bývalá dceřiná společnost, zanikla v důsledku fúze se společností PFNonwovens Czech s.r.o. jakožto společností nástupnickou (od 1. ledna 2017).

\*\* Společnost PFNonwovens International s.r.o. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci potencionálních budoucích investic.

\*\*\* Společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC byla založena jako účelová firma zřízena k realizaci investice do výstavby a provozování nové výrobní linky v Egyptě.

\*\*\*\* Společnost PFNONWOVENS RSA (PTY) LTD byla založena jako účelová firma zřízena k realizaci investičního projektu v Jihoafrické republice.

#

# Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka

připravená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví za období šesti měsíců končících 30. červnem 2019

## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **Období šesti měsíců do** |  |
| **v tis. Kč** | **30. června2018** | **30. června2019** |   |
|   | (neauditované) | (neauditované) | **% změna** |
|  |  |  |  |
| Výnosy | 3 160 627 | 3 159 265 | 0,0% |
|  |  |  |  |
| Spotřeba materiálu a služeb | -2 323 387 | -2 343 429 | 0,9% |
| Osobní náklady | -173 001 | -178 541 | 3,2% |
| Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto | -2 153 | -31 503 | 1363,3% |
| **EBITDA** | **662 086** | **605 792** | **-8,5%** |
| ***EBITDA marže***  | ***21,0%*** | ***19,2%*** | ***-1,8 p.b.*** |
|  |  |  |  |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | -231 118 | -252 576 | 9,3% |
| **Provozní zisk** | **430 969** | **353 215** | **-18,0%** |
|  |  |  |  |
| Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy | 15 034 | 46 124 | 206,8% |
| Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady | -36 326 | -23 687 | -34,8% |
| Úrokové výnosy | 1 689 | 3 744 | 121,7% |
| Úrokové náklady | -92 180 | -59 050 | -35,9% |
| **Zisk před zdaněním** | **319 185** | **320 347** | **0,4%** |
|  |  |  |  |
| Daň z příjmů | -39 261 | -73 501 | 87,2% |
| **Čistý zisk po zdanění** | **279 924** | **246 846** | **-11,8%** |
|  |  |  |  |
| **Ostatní úplný výsledek** |   |   |   |
| Čistý zisk ze zajištění peněžních toků | -47 455 | -9 763 | -79,4% |
| Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu | 265 628 | -184 | n/a |
| **Úplný výsledek za období celkem** | **498 098** | **236 899** | **-52,4%** |
|  |  |  |  |
| **Čistý zisk na akcii** |   |   |   |
| Základní čistý zisk na akcii (CZK) | 31,94 | 28,17 | -11,8% |
| Zředěný čistý zisk na akcii (CZK) | 31,94 | 28,17 | -11,8% |

## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **Období tří měsíců do** |  |
| **v tis. CZK** | **30. června2018** | **30. června2019** |   |
|   | (neauditované) | (neauditované) | **% změna** |
|  |  |  |  |
| Výnosy | 1 621 281 | 1 552 040 | -4,3% |
|  |  |  |  |
| Spotřeba materiálu a služeb | -1 201 087 | -1 203 220 | 0,2% |
| Osobní náklady | -86 653 | -91 416 | 5,5% |
| Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto) | 1 506 | 917 | -39,1% |
| **EBITDA** | **335 048** | **258 321** | **-22,9%** |
| ***EBITDA marže***  | ***20,7%*** | ***16,6%*** | ***-4,1 p.b.*** |
|  |  |  |  |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | -116 111 | -128 056 | 10,3% |
| **Provozní zisk** | **218 937** | **130 265** | **-40,5%** |
|  |  |  |  |
| Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy | -13 875 | -3 105 | -77,6% |
| Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady | 24 952 | -6 574 | n/a |
| Úrokové výnosy | 961 | 1 621 | 68,6% |
| Úrokové náklady | -45 855 | -29 445 | -35,8% |
| **Zisk před zdaněním** | **185 120** | **92 762** | **-49,9%** |
|  |  |  |  |
| Daň z příjmů – (náklad)/výnos  | -13 460 | -48 207 | 258,1% |
| **Čistý zisk po zdanění** | **171 660** | **44 555** | **-74,0%** |
|  |  |  |  |
| **Ostatní úplný výsledek** |   |   |   |
| Čistý zisk ze zajištění peněžních toků | -56 390 | 7 221 | n/a |
| Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu | 189 527 | -23 955 | n/a |
| **Úplný výsledek za období celkem** | **304 797** | **27 822** | **-90,9%** |
|  |  |  |  |
| **Čistý zisk na akcii** |   |   |   |
| Základní čistý zisk na akcii (CZK) | 19,59 | 5,08 | -74,0% |
| Zředěný čistý zisk na akcii (CZK) | 19,59 | 5,08 | -74,0% |

## Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **v tis. Kč** | **30. června2018** | **30. června2019** |
|   | (neauditované) | (neauditované) |
|  |  |  |
| **Aktiva** |   |   |
|  |  |  |
| **Dlouhodobý majetek** |   |   |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 4 982 613 | 5 168 474 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 171 990 | 195 577 |
| Goodwill | 2 320 127 | 2 320 127 |
| **Dlouhodobý majetek celkem** | **7 474 730** | **7 684 178** |
|  |  |  |
| **Oběžná aktiva** |   |   |
| Zásoby | 637 028 | 733 017 |
| Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní aktiva a jiné pohledávky | 2 128 485 | 1 810 893 |
| Pohledávky z daně z příjmu | 0 | 0 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 1 476 829 | 319 511 |
| **Oběžná aktiva celkem** | **4 242 342** | **2 863 421** |
| **Aktiva celkem** | **11 717 072** | **10 547 599** |
|  |  |  |
| **Vlastní kapitál a cizí zdroje** |   |   |
|  |  |  |
| **Základní kapitál a rezervní fondy** |   |   |
| Základní kapitál  | 299 857 | 299 857 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy | 86 701 | 86 701 |
| Vlastní akcie | 0 | 0 |
| Rozdíly z přepočtu | 282 375 | 57 410 |
| Zajištění peněžních toků | -6 183 | -4 903 |
| Nerozdělený zisk | 3 806 349 | 4 768 586 |
| **Základní kapitál a rezervní fondy celkem** | **4 469 099** | **5 207 652** |
|  |  |  |
| **Dlouhodobé závazky** |   |   |
| Dlouhodobé bankovní úvěry | 0 | 0 |
| Odložený daňový závazek | 506 975 | 308 969 |
| Dlouhodobé dluhopisy | 3 944 500 | 3 900 598 |
| **Dlouhodobé závazky celkem** | **4 451 475** | **4 209 567** |
|  |  |  |
| **Krátkodobé závazky** |   |   |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky | 466 532 | 486 914 |
| Daňové závazky | 13 998 | 55 340 |
| Krátkodobá část bankovních úvěrů a dluhopisů | 2 302 000 | 583 873 |
| Rezervy | 13 968 | 4 253 |
| **Krátkodobé závazky celkem** | **2 796 498** | **1 130 380** |
| **Cizí zdroje celkem** | **7 247 973** | **5 339 947** |
| **Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem** | **11 717 072** | **10 547 599** |

## Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě za období šesti měsíců

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **v tis. Kč** | **2018** | **2019** |
|   | (neauditované) | (neauditované) |
|  |  |  |
| **Zisk před zdaněním** | **319 185** | **320 347** |
|  |  |  |
| **Úpravy o:** |  |  |
| Odpisy | 231 118 | 252 576 |
| Kursové změny | 43 587 | -18 679 |
| Úrokové náklady | 92 180 | 55 306 |
| Ostatní změny ve vlastním kapitálu | -47 455 | 0 |
| Ostatní finanční výnosy/(náklady) | 40 072 | -10 155 |
|  |  |  |
| **Peněžní toky z provozní činnosti** |  |  |
| Pokles/(růst) stavu zásob | 92 143 | -127 111 |
| Pokles/(růst) pohledávek | -20 455 | 363 520 |
| Růst/(pokles) závazků | -94 670 | -26 332 |
| Zaplacená daň z příjmů | -47 143 | -46 944 |
| **Čisté peněžní toky z provozní činnosti** | **608 562** | **762 528** |
|  |  |  |
| **Peněžní toky z investiční činnosti** |  |  |
| Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | -252 570 | -258 432 |
| **Čisté peněžní toky z investiční činnosti** | **-252 570** | **-258 432** |
|  |  |  |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** |  |  |
| Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů | -271 418 | -563 493 |
| Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků | -2 543 | 1 103 |
| Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu | 0 | 0 |
| Distribuce dividendy | 0 | 0 |
| Zaplacené úroky | -24 255 | -22 329 |
| Ostatní finanční výnosy/(náklady) | -94 926 | 0 |
| **Čisté peněžní toky z finanční činnosti** | **-393 141** | **-584 718** |
|  |  |  |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období | 1 513 977 | 400 134 |
| Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | -37 149 | -80 623 |
|  |  |  |
| **Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období** | **1 476 828** | **319 511** |

## Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **v tis. Kč** | **Základní kapitál** | **Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy** | **Vlastní akcie** | **Rozdíly z přepočtu** | **Zajištění peněžních toků** | **Nerozdělený zisk** | **Základní kapitál a rezervní fondy celkem** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **k 1. lednu 2018** | **299 857** | **86 701** | **0** | **251 860** | **41 265** | **3 526 424** | **4 206 107** |
| Distribuce | -- | -- | -- | -- | **--** | -- | **--** |
| Ostatní úplný výsledek za období |  |  | -- | 30 515 | -47 447 | -- | **-16 932** |
| Čistý zisk za dané období | -- | -- | -- | **--** | **--** | 279 924 | **279 924** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **k 30. červnu 2018** | **299 857** | **86 701** | **0** | **282 375** | **-6 183** | **3 806 349** | **4 469 099** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |   |   |   |   |   |   |  |
| **k 1. lednu 2019** | **299 857** | **86 701** | **0** | **57 594** | **4 860** | **4 521 740** | **4 970 752** |
| Distribuce | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ostatní úplný výsledek za období |  |  | -- | -184 | **-9 763** | -- | **-9 947** |
| Čistý zisk za dané období | -- | -- | -- |  |  | 246 846 | **246 846** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **k 30. červnu 2019** |  |  |  | **57 410** | **-4 903** | **4 768 586** | **5 207 652** |

## Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce

#### Zaokrouhlování a prezentace

Částky objevující se v této mezitímní účetní závěrce byly zaokrouhleny na jedno desetinné místo v souladu s běžnými principy zaokrouhlování. V důsledku toho se součet jednotlivých položek může lišit od částky uvedené na součtovém řádku.

#### 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. Mezitímní účetní výkazy ve zkrácené podobě neobsahují veškeré informace a sdělení požadované v celoročních účetních výkazech. Tato mezitímní zpráva nebyla auditována externími auditory Společnosti.

#### 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 2018.

#### Zavedení nových a revidovaných standardů

Očekávaný dopad nových standardů, jejich změn a interpretací na budoucí konsolidované účetní závěrky Skupiny byl popsán v konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok končící 31. prosince 2018.

#### Sezónní a ekonomické vlivy

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

#### 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.

#### 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.

#### Změny ve složení entity a konsolidačním celku

V průběhu vykazovaného období nedošlo ke změnám v konsolidačním celku oproti stavu k 31. prosinci 2018.

#### Vydání, odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

V průběhu prvního pololetí 2019 Společnost čerpala kontokorentní bankovní úvěry. Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2019 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

#### Významné události a transakce

**Významné události po skončení mezitímního období**

Vedení Společnosti si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. červnu 2019.

#### Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

Za období prvních šesti měsíců tohoto roku nedošlo k žádné změně ve způsobu ocenění finančních instrumentů.

**Úrokové swapy**

Skupina neměla k 30. červnu 2019 otevřeny žádné úrokové swapy.

**Měnové forwardy**

Skupina neměla k 30. červnu 2019 otevřeny žádné měnové forwardy.

**Křížové měnové swapy**

Skupina měla k 30. červnu 2018, resp. k 30. červnu 2019 otevřeny tři, resp. dva křížové měnové swapy.

První swap byl uzavřen v listopadu 2014 v celkové nominální hodnotě 2 489 575 tis. Kč (příjmová strana) proti 90 201 tis. EUR (platební strana) s cílem zajistit měnové riziko u korunové emise veřejných dluhopisů PEGAS 2,85/2018, které vydala holdingová společnost PFNonwovens a.s. Swap nesl pevnou úrokovou sazbu 3,1 % p.a. Swap expiroval v listopadu 2018 v souvislosti se splatností emise veřejných dluhopisů.

Druhý swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 678 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 25 000 tis. EUR (platební strana) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala dceřiná společnost PFNonwovens Czech s.r.o., denominovaných v Kč se splatností 14. července 2025, které nesou plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,39 % p.a. Zároveň tento swap zajišťuje cizoměnové riziko u peněžních toků, tržeb, které Skupina realizuje v EUR. Ekonomický vztah je definován jako očekávání, že hodnota zajišťovacího nástroje a hodnota zajištěné položky se bude ve vztahu k zajištěnému riziku pohybovat opačně. Tzn. v případě růstu úrokových sazeb se bude zvyšovat hodnota zajišťovacího nástroje, aktiva, a stejně tak se bude zvyšovat hodnota zajištěné položky vydaných dluhopisů, resp. závazku a naopak. V případě posilování Kč vůči EUR se bude zvyšovat hodnota zajišťovacího nástroje a zároveň se bude snižovat hodnota zajišťované položky EURových tržeb vyjádřených v Kč. Skupina považuje zajišťovací vztah za efektivní vzhledem ke skutečnosti, že parametry zajišťovacího nástroje a zajištěné položky jsou identické (nominál, data splatnosti úrokových plateb, stálost tržeb inkasovaných v EUR). Z tohoto důvodu byla celá část reálné hodnoty zajišťovacího derivátu vykázána ve vlastním kapitálu, resp. přes ostatní úplný výsledek.

Třetí swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. Kč (příjmová strana) proti 39 852 tis. EUR (platební strana) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala holdingová společnost PFNonwovens a.s, denominovaných v Kč se splatností 14. července 2022, které nesou pevnou úrokovou sazbu 2,646 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,15 % p.a.

Skupina k těmto křížovým měnovým swapům vedla zajišťovací účetnictví. Změny v reálné hodnotě těchto swapů byly účtovány do kapitálu. K 31. prosinci 2017 se Skupina rozhodla ukončit zajišťovací účetnictví ve vztahu k prvnímu a třetímu swapu, které zajišťovaly dluhopisy denominované v Kč vydané holdingovou společností PFNonwovens a.s. Důvodem pro zrušení zajišťovacího účetnictví byl přesun sídla holdingové společnosti do České Republiky a změna funkční měny z EUR na Kč s účinností od 1. ledna 2018. Vzhledem k této skutečnosti pominuly prospektivně důvody pro zajištění. Veškerý zisk nebo ztráta kumulované ve vlastním kapitálu byly k 31. prosinci 2017 vykázány v hospodářském výsledku za rok 2017.

Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2019 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Protistrana** | **k 30. červnu 2018** | **k 30. červnu 2019** |
| Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR | 129 665 | -- |
| ČSOB – 25 mil. EUR | 2 158 | -9 046 |
| Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR | -28 173 | -6 422 |
| **Celkem** | **103 650** | **-15 468** |

v tis. Kč

Reálná hodnota swapů je dána eurovou a korunovou výnosovou křivkou platnou v rozvahový den a je vypočtena metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupy použité pro výpočet reálné hodnoty jsou dle IFRS 7 zařazeny do druhé úrovně hierarchie reálných hodnot.

*Senzitivita reálné hodnoty křížových měnových swapů*

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 1 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů k 30. červnu 2019 o zhruba 16,5 mil. Kč.

**Cizoměnové opční struktury**

*Cizoměnová opční struktura I.*

Skupina měla k 30. červnu 2019 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Skupina uzavřela v březnu 2016. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd.

Cizoměnová opční struktura se skládá ze dvou samostatných transakcí, série syntetických forwardů a bariérových opcí s měsíční expirací až do července 2019. Smyslem bariérových opcí bylo, před opuštěním kurzového závazku ČNB, vylepšit profil celé opční struktury kolem úrovně kurzu 27 Kč za EUR.

Skupina vede zajišťovací účetnictví na část cizoměnové opční struktury, sérii měsíčních syntetických forwardů. Změna v reálné hodnotě této části opční struktury, která je považována za efektivní z hlediska zajištění, je vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto syntetických forwardů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, je účtována ve výkazu zisků a ztrát. Druhou část opční struktury, sérii měsíčních bariérových opcí, Skupina vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

*Cizoměnová opční struktura II.*

V dubnu 2018 Skupina uzavřela cizoměnou opční strukturu. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd po expiraci výše uvedené opční struktury z roku 2016.

Cizoměnová opční struktura se skládá ze dvou samostatných transakcí, série syntetických forwardů a vypsaných (prodaných) opcí s měsíční expirací od srpna 2019 až do července 2021.

Skupina vede zajišťovací účetnictví na část cizoměnové opční struktury, sérii měsíčních syntetických forwardů. Změna v reálné hodnotě této části opční struktury, která je považována za efektivní z hlediska zajištění, je vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto syntetických forwardů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, je účtována ve výkazu zisků a ztrát. Druhou část opční struktury, sérii měsíčních vypsaných opcí, Skupina vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

*Cizoměnová opční struktura III.*

V březnu 2019 Skupina uzavřela cizoměnou opční strukturu. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd po expiraci výše uvedené opční struktury z roku 2018.

Cizoměnová opční struktura se skládá ze dvou samostatných transakcí, série syntetických forwardů a vypsaných (prodaných) opcí s měsíční expirací od srpna 2021 až do března 2022.

Skupina vede zajišťovací účetnictví na část cizoměnové opční struktury, sérii měsíčních syntetických forwardů. Změna v reálné hodnotě této části opční struktury, která je považována za efektivní z hlediska zajištění, je vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto syntetických forwardů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, je účtována ve výkazu zisků a ztrát. Druhou část opční struktury, sérii měsíčních vypsaných opcí, Skupina vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

Reálná hodnota těchto cizoměnových opčních struktur k 30. červnu 2019 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Protistrana** | **k 30. červnu 2018** | **k 30. červnu 2019** |
| Cizoměnová opční struktura I. - série syntetických forwardů | 7 573 | 1 346 |
| Cizoměnová opční struktura I. - série bariérových opcí | 64 | 0 |
| Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů | -13 486 | 4 453 |
| Cizoměnová opční struktura II. – série vypsaných opcí | -6 888 | -2 573 |
| Cizoměnová opční struktura III. – série syntetických forwardů | -- | 2 255 |
| Cizoměnová opční struktura III. – série vypsaných opcí | -- | -1 179 |
| **Celkem** | **-12 737** | **4 302** |

v tis. Kč

*Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury I.*

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2019 o zhruba 5,6 mil. Kč.

*Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury II.*

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2019 o zhruba 36,6 mil. Kč.

*Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury III.*

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2019 o zhruba 11,2 mil. Kč.

#### Zisk na akcii

Základní 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, který zohledňuje (snížením) zpětně odkoupené akcie.

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.

V prvních šesti měsících roku 2019 nedošlo ke změně v počtu akcií vydaných Společností.

**Základní ukazatel zisku na akcii**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|   |   |  **Za 3 měsíce končící** |  **Za 6 měsíců končících** |
|   |   | **30. června 2018** | **30. června 2019** | **30. června 2018** | **30. června 2019** |
| Čistý zisk přiřaditelný akcionářům | tis. Kč  | 171 660 | 44 555 | 279 924 | 246 846 |
| Vážený průměr počtu kmenových akcií | počet | 8 763 859 | 8 763 859 | 8 763 859 | 8 763 859 |
| **Základní ukazatel zisku na akcii** | **Kč** | **19,59** | **5,08** | **31,94** | **28,17** |

**Zředěný ukazatel zisku na akcii**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|   |   |  **Za 3 měsíce končící** |  **Za 6 měsíců končících** |
|   |   | **30. června 2018** | **30. června 2019** | **30. června 2018** | **30. června 2019** |
| Čistý zisk přiřaditelný akcionářům | tis. Kč  | 171 660 | 44 555 | 279 924 | 246 846 |
| Vážený průměr počtu kmenových akcií | počet | 8 763 859 | 8 763 859 | 8 763 859 | 8 763 859 |
| **Zředěný ukazatel zisku na akcii** | **Kč** | **19,59** | **5,08** | **31,94** | **28,17** |

#### Informace o spřízněných osobách

**Významné transakce uzavřené Společností se spřízněnými osobami**

Během prvních šesti měsíců roku 2018 a 2019 nebyly Společností uzavřeny transakce se spřízněnými osobami za jiných než tržních podmínek.

**Transakce mezi Společností a osobami s řídící pravomocí Společnosti**

Během prvních šesti měsíců roku 2018 a 2019 Společnost neposkytla osobám s řídící pravomocí ani jejich spřízněným osobám žádné zálohy, půjčky, úvěry, záruky ani s nimi neuzavřela smlouvy poskytující služby Skupiny a spřízněných osob.

Během prvních šesti měsíců roku 2018 a roku 2019 neuzavřela Společnost žádné významné transakce s osobami s řídící pravomocí Společnosti, ani jejich rodinnými příslušníky či jinak spřízněnými osobami.

**Transakce mezi spřízněnými osobami Společnosti a osobami s řídící pravomocí Společnosti**

Během prvních šesti měsíců roku 2018 a 2019 neuzavřely osoby s řídící pravomocí Společnosti žádné významné transakce se spřízněnými osobami Společnosti.

#### Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 21. srpna 2019.

# Prohlášení

František Klaška, člen představenstva PFNonwovens a.s. a

Marian Rašík, člen představenstva PFNonwovens a.s.,

tímto prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

21. srpna 2019

|  |  |
| --- | --- |
| František KlaškaČlen představenstva PFNonwovens a.s. | Marian RašíkČlen představenstva PFNonwovens a.s. |

# Kontakty

#### PR/IR Officer

Tel.: +420 515 262 408

GSM: +420 727 964 218

iro@pfnonwovens.cz

# Výklad pojmů a zkratek

**6th October City** – je satelitní město u Káhiry v Egyptě. Celková populace čítá kolem půl milionu lidí a sídlo své regionální centrály zde má řada zahraničních společností.

**BCPP (PSE)** – Burza cenných papírů Praha, regulovaný trh pro obchody s cennými papíry v České Republice.

**Bikomponentní vlákno (Bi-co)** – textilní vlákno obsahující dvě nebo více základních komponent (polymery). Typické průřezy vláken jsou například „strana/strana“, „jádro/plášť“, „ostrůvky v matrici“.

**Bučovice** –město na Moravě v okrese Vyškov s přibližně 6 500 obyvateli. Společnost zde provozuje tři výrobní linky.

**Clearstream Bank** - Clearstream je předním poskytovatelem služeb následujících po obchodování s cennými papíry v Evropě. Je dceřinou společností Deutsche Börse. Clearstream International vznikl v lednu 2000 spojením Cedel International a Deutsche Börse Clearing.

**EDANA** – European Disposables and Nonwovens Association je evropská obchodní asociace výrobců netkaných textilií a výrobců hygienických výrobků, jejímiž členy je přibližně 200 společností z 28 zemí.

**EGAP** – Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP) založená v červnu 1992 jako státní úvěrová pojišťovna se zaměřením na pojišťování vývozních úvěrů proti teritoriálním a tržně nepojistitelným komerčním rizikům spojeným s vývozem zboží a služeb z České republiky. Společnost EGAP se stala součástí systému státní podpory exportu a poskytuje pojišťovací služby všem vývozcům českého zboží, služeb a investic.

**EMEA** – Evropa, Střední východ a Afrika.

**IFRS** – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

**IPO** – primární emise akcií.

**IRS** – úrokový swap, finanční instrument sloužící k zajištění úrokového rizika.

**Meltblownová textilie** – textilie vyrobená technologií Meltblown.

**Netkaná textilie** – plošný textilní útvar vyrobený z přírodních či syntetických vláken pojený mechanicky, chemicky nebo tepelně (nejedná se při tom o výrobu papíru).

**Polymer** – látka složená z molekul (monomerů) pojených kovalentní vazbou do velice dlouhých řetězců.

**Polypropylen/polyetylen** – termoplastický polymer skládající se z dlouhých řetězců monomerů (propylen, etylen). Přirozenou vlastností je vodoodpudivost, odolnost vůči chemickým rozpouštědlům, alkáliím a kyselinám.

**Přímětice** – dříve samosprávná jednotka, nyní součást předměstí Znojma. Společnost zde provozuje šest výrobních linek.

**PX** – oficiální index významných emisí (blue chips) kotovaných na Burze cenných papírů Praha.

**Reicofil** – přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií.

**Regranulace** – metoda recyklace zbytkových textilií do formy granulí, které mohou být vráceny do výrobního procesu.

**Spunbondová textilie** – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt.

**Spunmelt/technologie Spunmelt** – technologie výroby netkané textilie. Tavenina polymeru je vytlačována do dloužícího kanálu, dloužena chladným vzduchem do požadovaného průměru vláken a ukládána na pás.

**Technologie Meltblown** – technologie výroby netkané textilie, kdy polymer je vytlačován z kapilár, dloužen horkým vzduchem na velmi jemná vlákna (1-10 mikrometrů) a ukládán na pás.

## Alternativní měřítka výkonnosti

V souladu se směrnicí ESMA (European Securities and Markets Authority) týkající se transparentnosti a ochrany investorů v Evropské unii obsahuje tento slovník alternativní měřítka výkonnosti, která jsou používána pro vyjádření výkonnosti Společnosti, ale nejsou definována v rámci IFRS výkazů jako standardní měřítka. Definice těchto měřítek umožňuje uživatelům reportů získat dodatečnou informaci pro posouzení ekonomické situace a výkonnosti Společnosti.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Měřítko výkonnosti** | **Definice** | **Účel** | **Sesouhlasení s účetní závěrkou**  |
| **CAPEX** | Investiční výdaje do nehmotného majetku a pozemků, budov a zařízení, včetně investičních výdajů financovaných leasingem | Zobrazuje množství dostupných prostředků investovaných do operací k zajištění dlouhodobé výnosnosti. | Viz Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě (řádek Čisté peněžní toky z investiční činnosti). |
| **Čistý dluh** | Finanční ukazatel počítaný jako: Dlouhodobé bankovní úvěry + Dlouhodobé dluhopisy + Krátkodobé bankovní úvěry + Krátkodobé dluhopisy – (Peníze a peněžní ekvivalenty) | Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu Společnosti, tj. nominální hodnotu dluhů sníženou o peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a vysoce likvidní finanční aktiva společnosti. Využití ukazatele je primárně při posuzování celkové přiměřenosti zadlužení Společnosti, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli Společnosti. | Viz Hlavní údaje za první pololetí 2019 v mil. Kč:1-6/2019: 0 + 3 900,6+ 583,9 – 319,5 = 4 165,04-6/2019: 0 + 3 900,6+ 583,9 – 319,5 = 4 165,0 |
| **Čistý dluh/ EBITDA** | Čistý dluh/EBITDA, přičemž u EBITDA se používá klouzavá hodnota za posledních 12 měsíců. | Vyjadřuje schopnost Společnosti snižovat a splácet svůj dluh a na druhou stranu také její možnosti přijmout další dluh pro rozvoj podnikání. Ukazatel přibližně vyjadřuje, za jak dlouho je Společnost schopna splatit své dluhy ze svého primárního zdroje provozního cash flow. | Viz Finanční výsledky za první pololetí 2019 – Peníze a zadluženost v mil. Kč:2019: 4 165,0 / 605,8 = 3,23 |
| **EBIT** **(Provozní zisk)** | Zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady, ostatní provozní výnosy/náklady, odpisy a amortizaci (před odečtením úroků a daní) | Je používán k vyjádření provozního výsledku Společnosti a současně eliminuje dopady rozdílů mezi místními daňovými systémy a různými finančními aktivitami. | Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě. |
| **EBITDA**  | Finanční ukazatel, který určuje provozní marži společnosti před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Počítáno jako čistý zisk před zdaněním, nákladové úroky, úrokové výnosy, kurzové změny, ostatní finanční výnosy/náklady a odpisy a amortizace, tedy provozní zisk + odpisy a amortizace. | Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je používán managementem pro vyhodnocení výsledků Společnosti v průběhu času. | Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců, v mil. Kč:2018: 431,0 + 231,1 = 662,12019: 353,2 + 252,6 = 605,8 |
| **Marže čistého zisku** | Procentní marže je počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářů/celkové tržby. | Používá se k vyjádření, jak dobře Společnost přeměňuje tržby v zisk dostupný pro akcionáře. | Viz Hlavní údaje za první pololetí 2019 v mil. Kč:1-6/2019: 246,8 / 3 159,3 = 7,8 %4-6/2019: 44,6 / 1 552,0= 2,9 % |
| **Marže provozního zisku** | Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby. | Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti. | Viz Hlavní údaje za první pololetí 2019. v mil. Kč:1-6/2019: 353,2 / 3 159,3 = 11,2 %4-6/2019: 130,3 / 1 552,0 = 8,4 % |
| **Marže EBITDA** | Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby. | Používá se k vyjádření ziskovosti Společnosti. | Viz Hlavní údaje za první pololetí 2019. v mil. Kč:1-6/2019: 605,8 / 3 159,3 = 19,2 %4-6/2019: 258,3 / 1 552,0 = 16,6 % |
| **Plánovaná EBITDA** | Finanční ukazatel definovaný jako výnosy minus náklady na prodané zboží a ostatní prodejní a administrativní náklady. | Je použitý v obchodním plánu Společnosti jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu. | Viz výhled hospodaření na rok 2019: Stanoveno jako kvalifikovaný odhad vedení Společnosti. |

# Ostatní informace

#### Základní údaje o Společnosti

**Obchodní firma**

PFNonwovens a.s.

**Sídlo**

Hradčanské náměstí 67/8

118 00 Praha 1 – Hradčany

Česká republika

Tel: +420 515 262 411

**Rejstřík a registrační číslo**

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod číslem B 23154.

**Vznik**

18. listopadu 2005, pod původním jménem Pamplona PE Holdco 2 SA

**Jurisdikce**

Česká republika

Společnost byla založena v Lucembursku jako veřejná společnost s ručením omezeným („société anonyme“) na dobu neurčitou 18. listopadu 2005 jako Pamplona PE Holdco 2 SA a byla zapsána v Rejstříku obchodu a společností v Lucembursku pod číslem B 112.044. V roce 2006 Společnost změnila svůj název na PEGAS NONWOVENS SA.

Mimořádná valná hromada Společnosti rozhodla dne 18. prosince 2017 o přemístění sídla do České republiky a změnila příslušnost (statut) Společnosti z lucemburské na českou. Zároveň mimořádná valná hromada přijala nové znění stanov Společnosti a změnila název Společnosti na PEGAS NONWOVENS a.s.

V důsledku přemístění sídla Společnosti nedošlo k zániku lucemburské společnosti PEGAS NONWOVENS SA ani ke vzniku nové právnické osoby, ale pouze ke změně právní formy na akciovou společnost dle českého práva. PEGAS NONWOVENS a.s. byla zapsána do českého obchodního rejstříku s účinností od 1. ledna 2018. Sídlem Společnosti je Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, Česká republika.

Dne 15. června 2018 rozhodla řádná valná hromada Společnosti o změně obchodní firmy Společnosti na PFNonwovens a.s. a zároveň schválila odpovídající změny prvního odstavce článku 1 Stanov Společnosti. Změna obchodní firmy na PFNonwovens a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku s účinností od 19. června 2018.

#### Předmět podnikání a předmět činnosti Společnosti (dle článku 3 Stanov společnosti):

**Předmětem podnikání Společnosti je:**

* Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona

**Předmětem činnosti Společnosti je:**

* Správa vlastního majetku
1. Rozdělení dle geografie určeno místem dodání zboží. [↑](#footnote-ref-1)