

PFNonwovens a.s.

**Předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky
za rok 2018**

28. března 2019

Předběžné neauditované finanční výsledky za rok 2018

PFNonwovens a.s. oznamuje předběžné neauditované konsolidované finanční výsledky za fiskální rok končící 31. prosincem 2018 připravené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

„EBITDA za čtvrté čtvrtletí dosáhla 347,1 milionu korun a za celý rok 2018 přibližně 1,35 miliardy Kč. Dosaženým výsledkem jsme splnili cíl, který jsme si pro rok 2018 stanovili v rozpětí 1,22 – 1,38 miliardy Kč. Meziroční nárůst ukazatele EBITDA byl způsoben kombinací několika faktorů, zejména nárůstem objemu prodeje, zlepšením produktového mixu, resp. příznivým dopadem přenosového mechanismu. K dobrému výsledku přispělo také navýšení výrobní kapacity v porovnání s rokem 2017, když výroba za celý rok 2018 dosáhla téměř 110 tisíc tun.

Co se týče našich investičních projektů, výstavba nového výrobního závodu v Jižní Africe pokračuje dle plánu. V současnosti probíhá dokončování stavebních prací a finalizuje se montáž výrobní linky. Ve druhém čtvrtletí bude probíhat testovací provoz a postupný nájezd linky. Pokud nedojde k nečekaným událostem, budeme první komerční dodávky realizovat koncem prvního pololetí.

Projekt nové semikomerční linky pro závod ve Znojmě-Příměticích postoupil do realizační fáze. Byly provedeny stavební úpravy a v současnosti se provádí montáž linky. Vše pokračuje dle schváleného harmonogramu a uvedení linky do komerčního provozu tak plánujeme v průběhu třetího čtvrtletí 2019.

Vzhledem k těmto investičním projektům plánujeme v tomto roce další nárůst

objemu výroby a s tím související navýšení objemu prodeje.

Na základě našich očekávání pro rok 2019 stanovíme výhled pro ukazatel EBITDA v rozmezí 1,30 až 1,45 miliardy Kč.

Realizace a dokončení našich investičních projektů je zohledněna i v objemu plánovaných investičních výdajů, které by neměly přesáhnout úroveň 1,45 miliardy Kč.

V souladu se zveřejněnou strategií navrhne představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2018.

Rok 2019 bude velmi náročný, jak z hlediska úspěšného dokončení investičních projektů, vyjednávání s klíčovými zákazníky ohledně nových smluv na dodávky výrobků pro roky 2020 a 2021, tak i naplnění ambiciózních finančních cílů.“ řekl Marian Rašík, člen představenstva PFNonwovens a.s. a finanční ředitel koncernu PFNonwovens.

Přehled finančních výsledků

	Leden – prosinec 2018		Čtvrté čtvrtletí	
	meziročně		říjen – prosinec 2018 meziročně	
Finanční ukazatele (v mil. Kč)				
Výnosy	6 484,8	5,1%	1 682,1	16,2%
Provozní náklady bez odpisů	-5 137,7	2,9%	-1 335,1	22,0%
EBITDA	1 347,1	14,6%	347,1	-1,7%
Odpisy	-467,5	2,2%	-119,1	-0,4%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	879,5	22,5%	227,9	-2,4%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	14,2	n/a	23,9	n/a
Úrokové náklady (netto)	-173,7	-9,4%	-37,1	-11,7%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	95,1	n/a	163,0	n/a
Čistý zisk	815,2	268,3%	377,7	350,6%
Čistý dluh	4 676,5	-6,1%	4 676,5	-6,1%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	716,6	-1,4%	174,1	-18,2%
Poměrové ukazatele ziskovosti				
Marže EBITDA	20,8%	1,7 p.b.	20,6%	-3,8 p.b.
Marže provozního zisku	13,6%	2,0 p.b.	13,6%	-2,5 p.b.
Marže čistého zisku	12,6%	9,0 p.b.	22,5%	16,7 p.b.
Provozní ukazatele				
Výroba v tunách	109 845	0,6%	27 689	-4,0%
Počet zaměstnanců - na konci období	601	1,9%	601	1,9%
Počet zaměstnanců - průměr	598	2,4%	601	2,2%
Měnové kurzy				
USD/CZK - průměr	21,735	-7,0%	22,660	4,0%
USD/CZK - na konci období	22,466	5,5%	22,466	5,5%
ZAR/CZK - průměr	1,647	-6,3%	1,589	-0,4%
ZAR/CZK - na konci období	1,562	-9,3%	1,562	-9,3%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2018 6 484,8 milionu Kč, což je meziročně o 5,1 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2018 dosáhly konsolidované výnosy 1 682,1 milionu Kč, což představuje meziroční nárůst o 16,2 %. Nárůst tržeb souvisel s růstem objemu prodeje. Pozitivně na tržby působil také vývoj cen polymerů, které oproti předchozímu roku vzrostly v průměru o více než 6 %.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) v roce 2018 meziročně vzrostly o 2,9 % na 5 137,7 milionu Kč. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2018 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 1 335,1 milionu Kč, což představuje meziroční nárůst 22,0 %.

EBITDA očištěná o vliv přecenění akciového opčního programu dosáhla výše 1 346,1 milionů Kč a meziročně tak vzrostla o 7,9 %. Dosaženým výsledkem společnost splnila cíl, který si stanovila v rozpětí 1 220 – 1 380 milionu Kč. Meziroční nárůst ukazatele EBITDA byl způsoben kombinací několika faktorů, zejména nárůstem objemu prodeje, zlepšením produktového mixu, příznivým dopadem přenosového mechanismu a také mírným navýšením výrobní kapacity v porovnání s rokem 2017. Ukazatel EBITDA neočištěné o vliv přecenění akciového opčního programu dosáhl v roce 2018 výše 1 347,1 milionu Kč.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2018 činila výše ukazatele EBITDA 347,1 milionu Kč, meziročně o 1,7 % méně.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 4 717,8 milionu Kč, meziročně o 2,8 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2018 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 1 177,8 milionu Kč, což je o 14,9 % více než ve stejném období roku 2017. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst byla vyšší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2018 výše 346,6 milionu Kč, tj. meziročně o 10,8 % méně. Osobní náklady očištěné o přecenění akciového opčního programu činily 347,5 milionu Kč, tj. meziročně o 9,6 % více.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2018 dosáhly výše 89,4 milionu Kč, meziročně o 15,4 % více. Osobní náklady očištěné o přecenění akciového opčního programu vzrostly meziročně ve čtvrtém čtvrtletí o 14,6 % na 94,4 milionu Kč.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2018 467,5 milionu Kč, meziročně o 2,2 % více. Nárůst odpisů v meziročním srovnání souvisel s odpisy výrobní linky uvedené do provozu v druhém čtvrtletí 2017.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2018 celkové konsolidované odpisy činily 119,1 milionu Kč, o 0,4 % méně než ve stejném období roku 2017.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2018 879,5 milionu Kč, o 22,5 % více ve srovnání s rokem 2017. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2018 dosáhl provozní výsledek 227,9 milionu Kč, meziročně o 2,4 % méně.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2018 výnos ve výši 14,2 milionu Kč. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Pozitivní dopad nerealizovaných kurzových rozdílů v roce 2018 byl způsoben zejména meziročním posílením dolaru vůči EUR o téměř 5 %, což mělo pozitivní vliv na přecenění ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě. Tento pozitivní dopad však byl z větší části kompenzován oslabením jihoafrického randu vůči EUR, které mělo negativní dopad na přecenění ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Jihoafrické republice. Dopad na přecenění dluhopisů denominovaných v EUR emitovaných českou dceřinou společností byl mírně negativní vzhledem k meziročnímu oslabení koruny vůči EUR o asi 1 %.

V samotném čtvrtém čtvrtletí 2018 pak kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly výnos 23,9 milionu Kč.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2018 173,7 milionu Kč, o 9,4 % méně ve srovnání s rokem 2017. Úrokové náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2018 činily 37,1 milionu Kč, o 11,7 % méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2017. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo splacení veřejné

emise dluhopisů v listopadu 2018, která byla z větší části splacena v hotovosti a z části refinancována krátkodobými bankovními zdroji.

Daň z příjmů

V roce 2018 představovala daň z příjmů výnos 95,1 milionu Kč. Splatná daň dosáhla výše 106,5 milionu Kč, změna v odložené dani reprezentovala výnos 201,6 milionu Kč.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2018 představovala daň z příjmů výnos 163,0 milionu Kč. Splatná daň dosáhla výše 17,8 milionu Kč, změna v odložené dani reprezentovala výnos 180,8 milionu Kč. Výnos z odložené daně zaúčtovaný ve čtvrtém čtvrtletí souvisel se změnou přístupu k výpočtu dopadu odložené daně z titulu investičních pobídek.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2018 výše 815,2 milionu Kč, meziročně o 268,3 % více. Nárůst čistého zisku byl způsoben kombinací výše zmíněných faktorů zejména lepším provozním hospodařením, pozitivním dopadem nerealizovaných kurzových změn v porovnávání období a změnou přístupu k výpočtu dopadu odložené daně z titulu investičních pobídek.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2018 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 377,7 milionu Kč.

Investice

V roce 2018 dosáhly celkové konsolidované investice 716,6 milionu Kč, meziročně o 1,4 % méně. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 547,9 milionu Kč. Běžné investice činily zbývajících 168,7

milionu Kč. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2018, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 1 050 milionů Kč.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2018 činily celkové konsolidované investice 174,1 milionu Kč. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 88,5 milionu Kč. Běžné investice činily zbývajících 85,6 milionu Kč.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2018 dosáhla 4 676,5 milionu Kč, o 6,1 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2017. Pokles čistého dluhu ve srovnání se stavem na konci roku 2017 souvisel hlavně s příznivým provozním hospodařením, nevyplacením dividendy v roce 2018, nižšími než plánovanými investičními výdaji a také se splacením veřejné emise dluhopisu, u které bylo při její splatnosti realizováno zajištění z titulu křížového měnového swapu.

Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,47.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2018

Produkce první jakosti dosáhla v roce 2018 celkem 109 845 tun, což představuje nárůst o 0,6 % ve srovnání s rokem 2017. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce 27 689 tun, což je o 4,0 % méně než ve stejném období roku 2017.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za rok 2018 90,1 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu

Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly za rok 2018 33,8 %, výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska 38,5 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily zbylých 27,8 %.

Výhled na rok 2019

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují plné využití výrobní kapacity na rok 2019.

V roce 2019 očekáváme další navýšení produkce vzhledem ke skutečnosti, že na konci druhého čtvrtletí je plánováno spuštění výrobní linky v Jihoafrické republice a ve třetím čtvrtletí očekáváme nájezd nové linky, jejíž instalace probíhá v závodě ve Znojmě – Příměticích.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost stanoví výhled pro ukazatel EBITDA na 1,30 až 1,45 miliardy Kč.

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

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu, výši plánovaných investičních výdajů na rok 2019 a celkově s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje pro dlouhodobý růst, navrhne představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2018.

PFNonwovens a.s.

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

za rok 2018

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2018 a 2017 ve zkrácené podobě

v tis. Kč	Období dvanácti měsíců do		% změna
	31. prosince 2017 (neauditované)	31. prosince 2018 (neauditované)	
Tržby	6 169 743	6 484 793	5,1%
Spotřeba materiálu a služeb	-4 591 327	-4 717 781	2,8%
Osobní náklady	-388 743	-346 588	-10,8%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-13 970	-73 370	425,2%
EBITDA	1 175 702	1 347 055	14,6%
EBITDA marže	19,1%	20,8%	1,7 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-457 565	-467 523	2,2%
Provozní zisk	718 137	879 531	22,5%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	663 157	71 404	-89,2%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-861 792	-57 245	-93,4%
Úrokové výnosy	695	4 206	505,3%
Úrokové náklady	-192 380	-177 865	-7,5%
Zisk před zdaněním	327 818	720 032	119,6%
Daň z příjmů	-106 500	95 125	n/a
Čistý zisk po zdanění	221 317	815 157	268,3%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	24 836	-36 404	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	82 213	35 767	-56,5%
Úplný výsledek za období celkem	328 367	814 519	148,1%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	25,25	93,01	268,3%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	25,20	93,01	269,1%

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období tří měsíců do 31. prosince 2018 a 31. prosince 2017 ve zkrácené podobě

v tis. CZK	Období tří měsíců do		% změna
	31. prosince 2017 (neauditované)	31. prosince 2018 (neauditované)	
Výnosy	1 447 647	1 682 140	16,2%
Spotřeba materiálu a služeb	-1 024 921	-1 177 831	14,9%
Osobní náklady	-77 462	-89 356	15,4%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	7 934	-67 889	n/a
EBITDA	353 198	347 064	-1,7%
EBITDA marže	24,4%	20,6%	-3,8 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-119 561	-119 126	-0,4%
Provozní zisk	233 636	227 939	-2,4%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	433 814	51 429	-88,1%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-481 945	-27 550	-94,3%
Úrokové výnosy	1	1 475	n/a
Úrokové náklady	-42 033	-38 574	-8,2%
Zisk před zdaněním	143 474	214 720	49,7%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-59 652	162 984	n/a
Čistý zisk po zdanění	83 822	377 704	350,6%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	53 899	-7 904	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	36 723	34 055	-7,3%
Úplný výsledek za období celkem	174 444	403 855	131,5%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	9,56	43,10	350,6%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	9,56	43,10	351,0%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 ve zkrácené podobě

v tis. Kč	31. prosince 2017 (neauditované)	31. prosince 2018 (neauditované)
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	4 918 015	5 193 967
Dlouhodobý nehmotný majetek	159 083	184 264
Goodwill	2 320 136	2 320 127
Dlouhodobý majetek celkem	7 397 234	7 698 358
Oběžná aktiva		
Zásoby	717 278	689 947
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	2 082 303	2 112 998
Pohledávky z daně z příjmu	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 513 977	400 134
Oběžná aktiva celkem	4 313 558	3 203 079
Aktiva celkem	11 710 792	10 901 437
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	251 860	287 627
Zajištění peněžních toků	41 265	4 860
Nerozdělený zisk	3 526 424	4 341 581
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	4 206 107	5 020 626
Dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0
Odložený daňový závazek	517 033	324 552
Dlouhodobé dluhopisy	3 920 618	3 923 267
Dlouhodobé závazky celkem	4 437 651	4 427 819
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	482 509	454 645
Daňové závazky	11 108	17 283
Krátkodobá část bankovních úvěrů a dluhopisů	2 573 417	1 153 368
Rezervy	0	7 696
Krátkodobé závazky celkem	3 067 034	1 632 992
Cizí zdroje celkem	7 504 685	5 880 811
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	11 710 792	10 901 437

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2018 a 2017 ve zkrácené podobě

v tis. Kč	2017 (neauditované)	2018 (neauditované)
Zisk před zdaněním	327 814	720 032
Úpravy o:		
Odpisy	457 565	467 523
Kurové změny	-35 706	59 860
Úrokové náklady	192 380	177 865
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	26 548	-36 412
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-58 906	-13 869
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	-65 566	43 853
Pokles/(růst) pohledávek	-279 991	-10 801
Růst/(pokles) závazků	-205 537	-52 762
Zaplacená daň z příjmů	-128 151	-94 087
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	230 449	1 261 203
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-726 567	-716 631
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-726 567	-716 631
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	2 645 129	-1 420 050
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	-829 260	2 660
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-210	0
Distribuce dividendy	-299 978	0
Zaplacené úroky	-155 069	-176 379
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-4 932	-64 646
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	1 355 680	-1 658 414
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	654 415	1 513 977
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	859 562	-1 113 843
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	1 513 977	400 134