PFNonwovens a.s.

ZPRÁVA ZA 1. ČTVRTLETÍ 2019

16. května 2019

Konsolidované neauditované finanční výsledky za první čtvrtletí 2019

PFNonwovens a.s. oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první čtvrtletí roku končící 31. březnem 2019 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

„EBITDA ve výši 347,5 milionů Kč dosažená v prvním čtvrtletí naplnila naše očekávání a je v souladu s cílem pro letošní rok, který jsme stanovili v rozmezí 1,30 - 1,45 miliardy Kč.

Objem výroby byl ve srovnání s předchozími čtvrtletími mírně slabší, což spolu se silným prodejem vedlo ke snížení skladových zásob hotových výrobků.

Ukazatel zadluženosti vyjádřený poměrem čistého dluhu a EBITDA na konci prvního čtvrtletí dosáhl hodnoty 3,03.

Naše investiční projekty nadále pokračují dle plánu. Stavba výrobního závodu v Jižní Africe je prakticky dokončena a probíhá její kolaudace. Spuštění výrobní linky probíhá v souladu se stanoveným harmonogramem a očekáváme, že první komerční dodávky budeme realizovat začátkem druhého pololetí. 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 v průběhu třetího čtvrtletí 2019.

Očekáváme, že spuštění nových výrobních kapacit přispěje k dalšímu vylepšení našeho provozního hospodaření,“ sdělil Marian Rašík, finanční ředitel a člen představenstva společnosti PFNonwovens a.s.

Přehled finančních výsledků

	První čtvrtletí leden - březen 2019	Meziročně
Finanční ukazatele (v mil. Kč)		
Tržby	**1 607,2**	**4,4%**
Provozní náklady bez odpisů	-1 259,8	3,9%
EBITDA	**347,5**	**6,2%**
Odpisy	-124,5	8,3%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	**223,0**	**5,2%**
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	32,1	n/a
Úrokové náklady (netto)	-27,5	-39,7%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-25,3	-2,0%
Čistý zisk	**202,3**	**86,9%**
Čistý dluh	4 138,2	-13,9%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	78,5	-8,8%
Poměrové ukazatele ziskovosti		
Marže EBITDA	21,6%	0,3 p.b.
Marže provozního zisku	13,9%	0,1 p.b.
Marže čistého zisku	12,6%	5,6 p.b.
Provozní ukazatele		
Výroba v tunách	26 613	-1,7%
Počet zaměstnanců - na konci období	612	3,2%
Počet zaměstnanců - průměr	608	3,0%
Měnové kurzy		
EUR/CZK - průměr	25,682	1,1%
EUR/CZK - na konci období	25,800	1,5%
USD/CZK - průměr	22,613	9,4%
USD/CZK - na konci období	22,968	11,3%
ZAR/CZK - průměr	1,614	-6,5%
ZAR/CZK - na konci období	1,587	-8,8%

Konsolidované finanční výsledky

Výnosy, náklady a EBITDA

Tržby dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2019 výše 1 607,2 milionu Kč, což je meziročně o 4,4 % více. Vývoj cen polymerů měl na meziroční vývoj tržeb mírně pozitivní vliv. Rovněž objem prodejů v tunách meziročně vzrostl.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v prvním čtvrtletí 2019 meziročně zvýšily o 3,9 % na 1 259,8 milionu Kč.

Ukazatel EBITDA dosáhl v prvním čtvrtletí roku 2019 výše 347,5 milionu Kč, o 6,2 % meziročně více. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 1,30 do 1,45 miliardy Kč.

EBITDA marže dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2019 hodnoty 21,6 % a oproti srovnatelnému období loňského roku vzrostla o 0,3 procentního bodu.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2019 výše 1 140,2 milionu Kč, což představovalo nárůst o 1,6 %.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2019 výše 87,1 milionu Kč, tj. meziročně o 0,9 % více. Celkové osobní náklady očištěné o dopad přecenění opčního akciového plánu vzrostly meziročně o 3,6 %.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2019 32,4 milionu Kč.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2019 výše 124,5 milionu Kč, meziročně o 8,3 % více zejména vzhledem k posílení USD vůči Kč, což mělo za následek zvýšení odpisů Egyptského výrobního závodu vyjádřených v Kč.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v prvním čtvrtletí tohoto roku 223,0 milionu Kč, o 5,2 % více ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2018.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v prvním čtvrtletí roku 2019 výnos ve výši 32,1 milionu Kč proti nákladu 32,4 milionu Kč dosaženému ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Výnos za první čtvrtletí byl způsoben zejména posílením dolaru o přibližně 2 %, 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.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2019 hodnoty 27,5 milionu Kč, což je o 39,7 % méně proti stejnému období minulého roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo splacení veřejné emise dluhopisů v listopadu 2018.

Daň z příjmů

V prvním čtvrtletí roku 2019 činila daň z příjmů 25,3 milionu Kč, o 2,0 % méně

než v roce 2018. Splatná daň dosáhla výše 32,5 milionu Kč, změna v odložené dani reprezentovala výnos 7,2 milionu Kč.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za první čtvrtletí roku 2019 výše 202,3 milionu Kč, meziročně o 86,9 % více.

Investice

V prvním čtvrtletí 2019 dosáhly celkové investice 78,5 milionu Kč, tj. pokles o 8,8 % oproti minulému roku. Z této částky připadalo 30,0 milionu Kč na investice do rozšíření výrobních kapacit, zbytek představovaly běžné investice.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. březnu 2019 dosáhla 4 138,2 milionu Kč, o 11,5 % méně ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2018 a 13,9 % meziročně. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA se ve srovnání s předchozím čtvrtletím snížil na hodnotu 3,03.

Přehled hospodaření Skupiny v prvním čtvrtletí 2019

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním čtvrtletí roku 2019 hodnoty 26 613 tun, což představuje pokles o 1,7 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2018.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním čtvrtletí 2019 88,0 %. Prodeje ostatních produktů mimo oblast hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v prvním čtvrtletí 2019 12,0% podíl na celkových výnosech.

Výnosy z prodejů do západní Evropy představovaly 37,3% podíl na celkových výnosech. Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska představovaly 40,1% podíl. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií představovaly 22,5% podíl na celkových výnosech.

Výhled na rok 2019

V prvním čtvrtletí roku 2019 Skupina dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2019.

Na základě dosažených výsledků za první čtvrtletí 2019 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Skupina svůj předchozí výhled na rok 2019 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste na hodnotu v rozmezí 1,30 až 1,45 miliardy Kč.

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

PFNonwovens a.s.

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

za období prvních tří měsíců končících 31. březnem 2019

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě

v tis. Kč	Období tří měsíců do 31. března 2018 (neauditované)	31. března 2019 (neauditované)	% změna
Tržby	1 539 346	1 607 224	4,4%
Spotřeba materiálu a služeb	-1 122 301	-1 140 209	1,6%
Osobní náklady	-86 347	-87 124	0,9%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-3 659	-32 420	786,0%
EBITDA	**327 038**	**347 472**	**6,2%**
EBITDA marže	***21,3%***	***21,6%***	***0,3 p.b.***
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-115 007	-124 520	8,3%
Provozní zisk	**212 031**	**222 951**	**5,1%**
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	28 909	49 229	70,3%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-61 278	-17 113	-72,1%
Úrokové výnosy	727	2 123	192,0%
Úrokové náklady	-46 325	-29 605	-36,1%
Zisk před zdaněním	**134 065**	**227 586**	**69,8%**
Daň z příjmů	-25 801	-25 294	-2,0%
Čistý zisk po zdanění	**108 264**	**202 292**	**86,8%**
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	8 936	-16 984	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	76 101	23 771	-68,8%
Úplný výsledek za období celkem	**193 301**	**209 079**	**8,2%**
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	12,35	23,08	86,8%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	12,35	23,08	86,8%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. Kč	31. března 2018 (neauditované)	31. března 2019 (neauditované)
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	4 841 188	5 195 904
Dlouhodobý nehmotný majetek	160 304	186 086
Goodwill	2 320 127	2 320 127
Dlouhodobý majetek celkem	**7 321 619**	**7 702 118**
Oběžná aktiva		
Zásoby	665 530	614 250
Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní aktiva a jiné pohledávky	2 097 199	1 811 927
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 437 307	645 146
Oběžná aktiva celkem	**4 200 036**	**3 071 323**
Aktiva celkem	**11 521 655**	**10 773 441**
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
Rozdíly z přepočtu	92 848	81 365
Zajištění peněžních toků	50 208	-12 124
Nerozdělený zisk	3 782 230	4 724 032
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	**4 311 844**	**5 179 831**
Dlouhodobé závazky		
Odložený daňový závazek	509 369	317 241
Dlouhodobé dluhopisy	3 894 904	3 930 185
Dlouhodobé závazky celkem	**4 404 273**	**4 247 426**
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	431 729	458 508
Daňové závazky	10 910	28 545
Krátkodobé bankovní úvěry	48 378	853 123
Krátkodobé dluhopisy	2 302 000	0
Rezervy	12 521	6 008
Krátkodobé závazky celkem	**2 805 538**	**1 346 184**
Cizí zdroje celkem	**7 209 811**	**5 593 610**
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	**11 521 655**	**10 773 441**

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě

v tis. Kč	2018 (neauditované)	2019 (neauditované)
Zisk před zdaněním	**134 065**	**227 586**
Úpravy o:		
Odpisy	115 007	124 520
Kursové změny	23 547	-11 018
Úrokové náklady	46 325	27 482
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	8 936	0
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	10 944	6 307
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	40 816	-8 344
Pokles/(růst) pohledávek	-27 000	338 620
Růst/(pokles) závazků	-63 254	-33 236
Zaplacená daň z příjmů	-22 669	-23 472
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	**266 717**	**648 445**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-86 083	-78 542
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	**-86 083**	**-78 542**
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	-223 040	-302 467
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	-25 703	551
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	1	0
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-24 128	-22 973
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	15 567	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	**-257 303**	**-324 890**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	1 513 977	400 134
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-76 670	245 013
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	**1 437 307**	**645 147**

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

v tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Základní kapitál a rezervní fondy celkem
k 1. lednu 2018	**299 857**	**86 701**	**16 747**	**41 272**	**3 673 966**	**4 118 544**
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	76 101	8 936	108 264	**193 301**
k 31. březnu 2018	**299 857**	**86 701**	**92 848**	**50 208**	**3 782 230**	**4 311 844**
k 1. lednu 2019	**299 857**	**86 701**	**57 594**	**4 860**	**4 521 740**	**4 970 752**
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	23 771	-16 984	202 292	**209 079**
k 31. březnu 2019	**299 857**	**86 701**	**81 365**	**-12 124**	**4 724 032**	**5 179 831**

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 konsolidovanými finančními výkazy za účetní rok končící 31. prosincem 2018.

Sezónní a ekonomické vlivy

Podnikání Skupiny 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 Skupiny, 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 čtvrtletí 2019 Skupina čerpala kontokorentní bankovní úvěr. Skupina neuzavřela v prvním čtvrtletí roku 2019 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvních třech měsících roku 2019 nedošlo k odkupům dluhových cenných papírů.

Významné události a transakce

V průběhu prvního čtvrtletí 2019 se nestaly žádné významné události a transakce.

Významné události po skončení mezitímního období

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na konsolidované účetní výkazy k 31. březnu 2019.

Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

Křížové měnové swapy

Skupina měla k 31. březnu 2019 otevřeny dva křížové měnové swapy.

První 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.

Druhý swap byl uzavřen v červenci 2015 v celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. Kč (příjmová strana) a 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.

K prvnímu křížovému měnovému swapu vede Skupina zajišťovací účetnictví.

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2019 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 31. březnu 2018	k 31. březnu 2019	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	186 983	--	--
ČSOB – 25 mil. EUR	32 268	-7 296	100%
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	18 618	-21 326	100%
Celkem	**237 869**	**-28 622**	**100%**

v tis. Kč

Reálná hodnota těchto swapů k 31. březnu 2019 představuje závazek Skupiny. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni přibližně 100 % z celkové nominální hodnoty dvou privátních emisí dluhopisů ve výši 1 080 mil. Kč, resp. 678 mil. Kč.

Reálná hodnota swapu 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 31. březnu 2019 o zhruba 17 mil. Kč.

Cizoměnové opce

Cizoměnová opční struktura I.
Skupina měla k 31. březnu 2019 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Skupina uzavřela v březnu 2016 a která expiruje v červenci 2019. 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.

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.

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.

Reálná hodnota

Reálná hodnota cizoměnových opčních struktur k 31. březnu 2019 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 31. březnu 2018	k 31. březnu 2019
Cizoměnová opční struktura I. - série syntetických forwardů	20 021	3 529
Cizoměnová opční struktura I. - série bariérových opcí	-126	27
Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů	--	-7 550
Cizoměnová opční struktura II. – série vypsaných opcí	--	-4 564
Cizoměnová opční struktura III. – série syntetických forwardů	--	-858
Cizoměnová opční struktura III. – série vypsaných opcí	--	-1 685
Celkem	**19 895**	**-11 101**

Protistrana	k 30. září 2017	k 30. září 2018
Cizoměnová opční struktura I. - série syntetických forwardů	16 705	9 076
Cizoměnová opční struktura I. - série bariérových opcí	-354	10
Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů	--	-10 109
Cizoměnová opční struktura II. – série vypsaných opcí	--	-6 276
Celkem	**16 351**	**-7 299**

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 31. březnu 2019 o zhruba 10 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 31. březnu 2019 o zhruba 37 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 31. březnu 2019 o zhruba 11 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.

Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2018	31. března 2019
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	108 264	202 292
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 763 859
Základní ukazatel zisku na akcii	**Kč**	**12,35**	**23,08**

Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící	
		31. března 2018	31. března 2019
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	108 264	202 292
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 763 859
Zředěný ukazatel zisku na akcii	**Kč**	**12,35**	**23,08**

Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 15. května 2019.

František Klaška
člen představenstva
PFNonwovens a.s.

Marian Rašík
člen představenstva
PFNonwovens a.s.

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 Skupiny, 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 Skupiny.

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 Skupiny, 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 Skupiny, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli Skupiny.	Viz Přehled finančních výsledků v mil. Kč: 1-3/2019: 0 + 3 930,2 + 853,1 – 645,1 = 4 138,2
Čistý dluh/ EBITDA	Čistý dluh/EBITDA, přičemž u EBITDA se používá klouzavá hodnota za posledních 12 měsíců.	Vyjadřuje schopnost Skupiny 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 Skupina schopna splatit své dluhy ze svého primárního zdroje provozního cash flow.	Viz Konsolidované finanční výsledky – Peníze a zadluženost v mil. Kč: 2019: 4 138,2/ 347,5= 3,03
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 Skupiny a současně eliminuje dopady rozdílů mezi místními daňovými systémy a různými finančními aktivitami.	Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců.
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,	Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je používán managementem pro vyhodnocení výsledků Skupiny v průběhu času.	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-3/2019: 223,0 + 124,5 = 347,5

	kurzové změny, ostatní finanční výnosy/náklady a odpisy a amortizace, tedy provozní zisk + odpisy a amortizace.		
Marže čistého zisku	Procentní marže je počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářů/celkové tržby.	Používá se k vyjádření, jak dobře Skupiny přeměňuje tržby v zisk dostupný pro akcionáře.	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-3/2019: 202,3 / 1 607,2 = 12,6 %
Marže provozního zisku	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Skupiny.	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-3/2019: 223,0 / 1 607,2 = 13,9 %
Marže EBITDA	Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby.	Používá se k vyjádření ziskovosti Skupiny.	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-3/2019: 347,5 / 1 607,2 = 21,6 %
Plánovaná EBITDA	Finanční ukazatel definovaný jako výnosy minus náklady na prodané zboží a ostatní prodejní a administrativní náklady.	Je použitý v obchodním plánu Skupiny jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu.	Viz Výhled na rok 2019: Stanoveno jako kvalifikovaný odhad vedení Skupiny.