



**PFNonwovens a.s.**  
**ZPRÁVA ZA 3. ČTVRTLETÍ**  
**2019**

14. listopadu 2019

**Konsolidované neauditované  
finanční výsledky za třetí čtvrtletí  
a prvních devět měsíců roku 2019**

**PFNonwovens a.s. oznamuje své  
neauditované konsolidované  
finanční výsledky za třetí čtvrtletí a  
prvních devět měsíců roku 2019  
připravené v souladu s  
mezinárodními standardy  
finančního výkaznictví (IFRS).**

*„EBITDA za prvních devět měsíců letošního roku dosáhla 940,6 milionů Kč, což představuje meziroční pokles o téměř 6 %. Za tímto poklesem stál zejména špatný provozní výsledek hospodaření ve druhém čtvrtletí. V průběhu třetího čtvrtletí se nám podařilo navýšit zásoby hotových výrobků. Ve třetím čtvrtletí už také naběhla komerční výroba v nově zbudovaném závodě v Jihoafrické republice. EBITDA za třetí čtvrtletí tak dosáhla výše 334,8 milionů Kč.*

*Očekáváme, že se nám výrobu a její efektivitu po zbytek roku podaří udržet. V této souvislosti očekáváme, že ukazatel EBITDA v tomto roce dosáhne na spodní hodnotu výhledu stanoveného na rok 2019 v rozmezí 1,30 až 1,45 miliardy Kč.*

*Investiční výdaje za devět měsíců letošního roku činily více než 1,1 miliardy Kč a v převážné míře souvisely s dokončením projektu výstavby nového závodu v Jižní Africe a s instalací nové semikomerční linky v závodě ve Znojmě-Příměticích.*

*Závod v Jižní Africe ve třetím čtvrtletí již fungoval v plném komerčním režimu a jeho provozní parametry se postupně dostávají na běžnou úroveň dosahovanou na našich stávajících linkách.*

*Nová semikomerční linka ve Znojmě-Příměticích koncem třetího čtvrtletí*

*vyrobila první komerční tuny standardního materiálu,“ sdělil Marian Rašík, finanční ředitel a člen představenstva společnosti PFNonwovens a.s.*

## Přehled finančních výsledků

	Leden – září 2019		Třetí čtvrtletí	
	meziročně		červenec - září 2019 meziročně	
<b>Finanční ukazatele (v mil. Kč)</b>				
<b>Výnosy</b>	<b>4 817,4</b>	<b>0,3%</b>	<b>1 658,1</b>	<b>1,0%</b>
Provozní náklady bez odpisů	-3 876,8	2,0%	-1 323,4	1,5%
<b>EBITDA</b>	<b>940,6</b>	<b>-5,9%</b>	<b>334,8</b>	<b>-0,9%</b>
Odpisy	-391,0	12,2%	-138,4	18,0%
<b>Provozní hospodářský výsledek (EBIT)</b>	<b>549,5</b>	<b>-15,7%</b>	<b>196,3</b>	<b>-11,0%</b>
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	71,0	n/a	48,6	320,0%
Úrokové náklady (netto)	-84,2	-38,4%	-28,9	-37,4%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-47,7	-29,7%	25,8	n/a
<b>Čistý zisk</b>	<b>488,7</b>	<b>11,7%</b>	<b>241,9</b>	<b>53,5%</b>
Čistý dluh	4 806,9	-0,5%	4 806,9	-0,5%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	1 114,4	105,4%	856,0	195,2%
<b>Poměrové ukazatele ziskovosti</b>				
Marže EBITDA	19,5%	-1.3 p.b.	20,2%	-0.4 p.b.
Marže provozního zisku	11,4%	-2.2 p.b.	11,8%	-1.6 p.b.
Marže čistého zisku	10,1%	1 p.b.	14,6%	5 p.b.
<b>Provozní ukazatele</b>				
Výroba v tunách	81 322	-1,0%	28 076	1,6%
Počet zaměstnanců - na konci období	674	12,5%	674	12,5%
Počet zaměstnanců - průměr	668	12,5%	675	12,5%
<b>Měnové kurzy</b>				
EUR/CZK - průměr	25,702	0,5%	25,738	0,1%
EUR/CZK - na konci období	25,815	0,4%	25,815	0,4%
USD/CZK - průměr	22,878	6,8%	23,154	4,7%
USD/CZK - na konci období	23,707	7,9%	23,707	7,9%
ZAR/CZK - průměr	1,594	-4,4%	1,580	0,4%
ZAR/CZK - na konci období	1,559	0,1%	1,559	0,1%

## Konsolidované finanční výsledky

### Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2019 výše 4 817,4 milionu Kč, což je meziročně o 0,3 % více. Celkové konsolidované výnosy dosáhly v samotném třetím čtvrtletí roku 2019 1 658,1 milionu Kč, tj. o 1,0 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Objem prodeje v tunách meziročně poklesl. Naopak vývoj cen polymerů měl na meziroční vývoj tržeb pozitivní vliv.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) v prvních devíti měsících roku 2019 meziročně vzrostly o 2,0 % na 3 876,8 milionu Kč. V samotném třetím čtvrtletí 2019 konsolidované provozní náklady bez odpisů činily 1 323,4 milionu Kč, což je o 1,5 % meziročně více.

Ukazatel EBITDA dosáhl za prvních devět měsíců roku 2019 výše 940,6 milionu Kč, o 5,9 % meziročně méně. Příčinou meziročního poklesu EBITDA byl zejména špatný výsledek za druhé čtvrtletí letošního roku způsobený nižším objemem výroby, který souvisel s velmi nízkou úrovní skladových zásob hotových výrobků, což neumožňovalo efektivní výrobu. Dopad mechanismu přenesení cen vstupních materiálů byl neutrální.

EBITDA marže dosáhla za prvních devět měsíců roku 2019 19,5 %, tj. o 1,3 procentního bodu méně než ve stejném období roku 2018.

EBITDA ve třetím čtvrtletí roku 2019 činila 334,8 milionu Kč, tj. o 0,9 % meziročně méně. Zlepšení provozního výsledku hospodaření ve srovnání s předchozím čtvrtletím letošního roku

bylo hlavně způsobeno stabilizací výroby, když objem výroby za třetí čtvrtletí dosáhl očekávaných hodnot kolem 28,000 tun.

EBITDA marže ve třetím čtvrtletí roku 2019 činila 20,2 %, o 0,4 procentního bodu méně než v přechozím roce.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v prvních devíti měsících roku 2019 výše 3 555,9 milionu Kč, což je o 0,4 % více než v předchozím roce. V samotném třetím čtvrtletí 2019 tato položka činila 1 212,4 milionu Kč, což představuje pokles o 0,3 %.

Celkové osobní náklady dosáhly za prvních devět měsíců roku 2019 výše 271,2 milionu Kč, tj. meziročně o 5,4 % více.

Osobní náklady ve třetím čtvrtletí 2019 dosáhly výše 92,7 milionu Kč, tj. meziročně o 10,0 % více.

Ostatní provozní výnosy/náklady (netto) dosáhly v prvních devíti měsících roku 2019 náklad 49,8 milionu Kč.

### Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v prvních devíti měsících roku 2019 výše 391,0 milionu Kč, meziročně o 12,2 % 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 třetím čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 138,4 milionu Kč, meziročně o 18,0 % více.

## Provozní výsledek

Za prvních devět měsíců tohoto roku dosáhl provozní výsledek hospodaření (EBIT) 549,5 milionu Kč, o 15,7 % méně než ve stejném období roku 2018.

Ve třetím čtvrtletí roku 2019 provozní zisk (EBIT) v meziročním srovnání klesl na 196,3 milionu Kč, tj. meziročně o 11,0 %.

## Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly za prvních devět měsíců roku 2019 výnos ve výši 71,0 milionu Kč oproti nákladu ve výši 9,7 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 prvních devět měsíců byl způsoben zejména posílením dolaru vůči EUR o přibližně 5 %, což vedlo k nerealizovaným kurzovým ziskům souvisejícím s přeceněním vnitropodnikové půjčky denominované v EUR poskytnuté dceřině společnosti v Egyptě. Kurzový pohyb u jihoafrického randu a u Kč vůči EUR nebyl pro kurzové změny za prvních devět měsíců tohoto roku významný.

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném třetím čtvrtletí roku 2019 zisk 48,6 milionu Kč. Převažujícím vlivem bylo posílení dolaru vůči EUR v průběhu třetího čtvrtletí.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu dosáhly za prvních devět měsíců roku 2019 hodnoty 84,2 milionu Kč, což je o 38,4 % méně proti stejnému období minulého roku. Ve

třetím čtvrtletí 2019 činily úrokové náklady (netto) 28,9 milionu Kč, tj. o 37,4 % méně než ve stejném období minulého roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo splacení veřejné emise dluhopisů v listopadu 2018.

## Daň z příjmů

Za prvních devět měsíců roku 2019 činila daň z příjmů 47,7 milionu Kč, o 29,7 % méně než ve stejném období roku 2018. Splatná daň dosáhla výše 86,8 milionu Kč, změna v odložené dani představovala výnos 39,1 milionu Kč.

V samotném třetím čtvrtletí 2019 představovala daň z příjmů výnos ve výši 25,8 milionu Kč zejména z titulu odložené daně.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za prvních devět měsíců roku 2019 výše 488,7 milionu Kč, meziročně o 11,7 % více. Růst čistého zisku bylo dosaženo i přes horší provozní výsledek zejména vykázanými nerealizovanými kurzovými výnosy a poklesem úrokových a daňových nákladů v porovnávaných obdobích. Ve třetím čtvrtletí 2019 Společnost vytvořila čistý zisk ve výši 241,9 milionu Kč.

## Investice

Za prvních devět měsíců roku 2019 dosáhly celkové investice 1 114,4 milionu Kč a vzrostly tak o 105,4 % oproti minulému roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 933,1 milionu Kč, zbytek byl vynaložen na běžné investice.

Ve třetím čtvrtletí 2019 činily konsolidované investice 856,0 milionu

Kč, o 195,2 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 801,4 milionu Kč, zbytek byl vynaložen na běžné investice.

### Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. září 2019 5 098,7 milionů Kč. Hodnota čistého dluhu k 30. září 2019 dosáhla 4 806,9 milionu Kč, o 2,8 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2018. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. září 2019 3,73 násobku.

### Přehled hospodaření Společnosti za prvních devět měsíců 2019

Celková produkce první jakosti dosáhla za prvních devět měsíců roku 2019 hodnoty 81 322 tun, což představuje pokles o 1,0 % ve srovnání se stejným obdobím roku 2018. Ve třetím čtvrtletí 2019 Společnost vyrobila 28 076 tun, tj. o 1,6 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za prvních devět měsíců roku 2019 91,5 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly za prvních devět měsíců roku 2019 33,5 %, výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska 39,5 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily zbylých 26,9 %.

### Výhled na rok 2019

Na základě dosažených výsledků za prvních devět měsíců roku 2019 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery Společnost 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.

# **Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka**

připravená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví za období  
devíti měsíců končících 30. zářím 2019

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

v tis. Kč	Období devíti měsíců do		% změna
	30. září 2018 (neauditované)	30. září 2019 (neauditované)	
Výnosy	4 802 652	4 817 402	0,3%
Spotřeba materiálu a služeb	-3 539 950	-3 555 857	0,4%
Osobní náklady	-257 232	-271 229	5,4%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-5 481	-49 753	807,8%
<b>EBITDA</b>	<b>999 990</b>	<b>940 564</b>	<b>-5,9%</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>20,8%</b>	<b>19,5%</b>	<b>-1,3 p.b.</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-348 398	-391 022	12,2%
<b>Provozní zisk</b>	<b>651 593</b>	<b>549 542</b>	<b>-15,7%</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	19 975	128 252	542,1%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-29 695	-57 221	92,7%
Úrokové výnosy	2 731	5 062	85,4%
Úrokové náklady	-139 291	-89 220	-35,9%
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>505 312</b>	<b>536 416</b>	<b>6,2%</b>
Daň z příjmů	-67 859	-47 704	-29,7%
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>437 453</b>	<b>488 712</b>	<b>11,7%</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	-28 508	-35 080	23,1%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	89 283	44 533	-50,1%
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>498 228</b>	<b>498 165</b>	<b>0,0%</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	49,92	55,76	11,7%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	49,92	55,76	11,7%



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

v tis. CZK	Období tří měsíců do		% změna
	30. září 2018 (neauditované)	30. září 2019 (neauditované)	
Výnosy	1 642 026	1 658 137	1,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-1 216 563	-1 212 427	-0,3%
Osobní náklady	-84 231	-92 688	10,0%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-3 328	-18 250	448,4%
<b>EBITDA</b>	<b>337 904</b>	<b>334 772</b>	<b>-0,9%</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>20,6%</b>	<b>20,2%</b>	<b>-0,4 p.b.</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-117 280	-138 446	18,0%
<b>Provozní zisk</b>	<b>220 624</b>	<b>196 326</b>	<b>-11,0%</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	4 941	82 129	1562,4%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	6 630	-33 534	n/a
Úrokové výnosy	1 042	1 318	26,4%
Úrokové náklady	-47 111	-30 170	-36,0%
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>186 126</b>	<b>216 069</b>	<b>16,1%</b>
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-28 598	25 797	n/a
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>157 528</b>	<b>241 866</b>	<b>53,5%</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	18 947	-25 317	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-176 345	44 717	n/a
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>131</b>	<b>261 266</b>	<b>200 089,6%</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	17,97	27,60	53,5%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	17,97	27,60	53,5%

## Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. Kč	30. září 2018 (neauditované)	30. září 2019 (neauditované)
<b>Aktiva</b>		
<b>Dlouhodobý majetek</b>		
Dlouhodobý hmotný majetek	5 125 612	5 994 363
Dlouhodobý nehmotný majetek	169 389	189 458
Goodwill	2 320 127	2 320 127
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>7 615 127</b>	<b>8 503 949</b>
<b>Oběžná aktiva</b>		
Zásoby	641 707	785 316
Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní aktiva a jiné pohledávky	2 214 941	1 697 078
Pohledávky z daně z příjmu	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 517 784	291 786
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>4 374 433</b>	<b>2 774 180</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 989 560</b>	<b>11 278 129</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje</b>		
<b>Základní kapitál a rezervní fondy</b>		
Základní kapitál	299 857	299 857
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	86 701	86 701
Vlastní akcie	0	0
Rozdíly z přepočtu	106 030	102 127
Zajištění peněžních toků	12 764	-30 219
Nerozdělený zisk	4 111 419	5 010 452
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>4 616 772</b>	<b>5 468 918</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0
Odložený daňový závazek	501 511	286 854
Dlouhodobé dluhopisy	3 920 973	3 932 561
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>4 422 484</b>	<b>4 219 415</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	486 598	404 973
Daňové závazky	22 083	15 326
Krátkodobá část bankovních úvěrů a dluhopisů	2 428 862	1 166 172
Rezervy	12 762	3 325
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>2 950 305</b>	<b>1 589 796</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>7 372 788</b>	<b>5 809 211</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>	<b>11 989 560</b>	<b>11 278 129</b>

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

v tis. Kč	2018 (neauditované)	2019 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>505 312</b>	<b>536 416</b>
<b>Úpravy o:</b>		
Odpisy	348 398	391 022
Kurové změny	44 399	-27 735
Úrokové náklady	139 291	84 158
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-28 508	0
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	3 338	9 074
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	84 354	-179 411
Pokles/(růst) pohledávek	-115 981	432 723
Růst/(pokles) závazků	-48 745	-62 118
Zaplacená daň z příjmů	-70 615	-73 654
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>861 243</b>	<b>1 110 476</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-542 546	-1 114 413
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-542 546</b>	<b>-1 114 413</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	-144 556	862
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	366	1 653
Zaplacené úroky	-108 697	-106 926
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-62 004	0
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-314 890</b>	<b>-104 411</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	1 513 977	400 134
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	3 807	-108 348
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období</b>	<b>1 517 784</b>	<b>291 786</b>

## 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
<b>k 1. lednu 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>16 747</b>	<b>41 272</b>	<b>3 673 966</b>	<b>4 118 544</b>
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	89 283	-28 508	437 453	<b>498 228</b>
<b>k 30. září 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>106 030</b>	<b>12 764</b>	<b>4 111 419</b>	<b>4 616 772</b>
<b>k 1. lednu 2019</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>57 594</b>	<b>4 860</b>	<b>4 521 740</b>	<b>4 970 752</b>
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	44 533	-35 080	488 712	<b>498 165</b>
<b>k 31. září 2019</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>102 127</b>	<b>-30 219</b>	<b>5 010 452</b>	<b>5 468 918</b>

## **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 došlo ke změnám v konsolidačním celku oproti stavu k 31. prosinci 2018.

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

V průběhu prvních devíti měsíců roku 2019 Společnost čerpala kontokorentní bankovní úvěr. Společnost neuzavřela za prvních devět měsíců roku 2019 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

Ve třetím čtvrtletí Společnost nevydala žádné dluhové ani majetkové cenné papíry, nedošlo k žádným odkupům nebo splátkám dluhových ani majetkových cenných papírů.

## 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 30. září 2019.

### Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

Ve třetím čtvrtletí tohoto roku nedošlo k žádné změně ve způsobu ocenění finančních instrumentů.

#### Úrokové swapy

Skupina neměla k 30. září 2019 otevřené žádné úrokové swapy.

#### Měnové forwardy

Skupina neměla k 30. září 2019 otevřené 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 nevede zajišťovací účetnictví a veškerý zisky nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

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

Protistrana	k 30. září 2018	k 30. září 2019
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	164 020	--
ČSOB – 25 mil. EUR	28 555	-16 988
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	-24 410	-22 333
<b>Celkem</b>	<b>168 165</b>	<b>-39 321</b>

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. září 2019 o zhruba 16,7 mil. Kč.

## **Cizoměnové opční struktury**

### *Cizoměnová opční struktura I.*

V červenci 2019 expirovala cizoměnová opční struktura, kterou Skupina uzavřela v březnu 2016. Cílem této cizoměnové opční struktury bylo 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 skládala 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 vedla 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, byla vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto syntetických forwardů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, byla účtována ve výkazu zisků a ztrát. Druhou část opční struktury, sérii měsíčních bariérových opcí, Skupina vedla mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtovala 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 vypsanych (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 vypsanych 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 vypsanych (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 vypsanych 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. září 2019 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 30. září 2018	k 30. září 2019
Cizoměnová opční struktura I. - série syntetických forwardů	9 076	--
Cizoměnová opční struktura I. - série bariérových opcí	10	--
Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů	-10 109	-4 176
Cizoměnová opční struktura II. – série vypsanych opcí	-6 276	-3 144
Cizoměnová opční struktura III. – série syntetických forwardů	--	-1 118
Cizoměnová opční struktura III. – série vypsanych opcí	--	-1 502
<b>Celkem</b>	<b>-7 299</b>	<b>-9 940</b>

v tis. Kč

#### *Senzitivita reálné hodnoty cizoměnové opční struktury I.*

Struktura již expirovala.

#### *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. září 2019 o zhruba 34,1 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. září 2019 o zhruba 11,4 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 devíti měsících roku 2019 nedošlo ke změně v počtu akcií vydaných Společností.

### Základní ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30.9.2018	30.9.2019	30.9.2018	30.9.2019
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	157 528	241 866	437 453	488 712
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 763 859	8 763 859	8 763 859
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>17,97</b>	<b>27,60</b>	<b>49,92</b>	<b>55,76</b>

### Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 9 měsíců končících	
		30.9.2018	30.9.2019	30.9.2018	30.9.2019
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	157 528	241 866	437 453	488 712
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 763 859	8 763 859	8 763 859
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>17,97</b>	<b>27,60</b>	<b>49,92</b>	<b>55,76</b>

### **Informace o spřízněných osobách**

Kromě výše uvedených informací neexistovaly žádné další nové transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli uzavřené v prvních devíti měsících roku 2019.

### **Schválení mezitímních účetních výkazů**

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 13. listopadu 2019.

**Carl Allen Bodford**  
předseda představenstva  
PFNonwovens a.s.

**Marian Rašík**  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

# 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 základní komponenty (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. Skupina 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 dlouhého 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.

Měřítka výkonnosti	Definice	Účel	Sesouhlasení s účetní závěrkou
<b>CAPEX</b>	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).
<b>Čistý dluh</b>	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 Přehled finančních výsledků v mil. Kč: 1-9/2019: 0 + 3 932,6 + 1 166,2 – 291,8 = 4 806,9
<b>Čistý dluh/ EBITDA</b>	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 Konsolidované finanční výsledky – Peníze a zadluženost v mil. Kč: 2019: 4 806,9 / 940,6 = 3,73
<b>EBIT (Provozní zisk)</b>	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 za období devíti měsíců a Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců.
<b>EBITDA</b>	Finanční ukazatel, který určuje provozní marži společnosti před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Počítáno jako čistý zisk před zdaněním, nákladové úroky, úrokové	Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je používán managementem pro vyhodnocení výsledků	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-9/2019: 549,5 + 391,0 = 940,6 7-9/2019: 196,3 + 138,4 = 334,8

	výnosy, kurzové změny, ostatní finanční výnosy/náklady a odpisy a amortizace, tedy provozní zisk + odpisy a amortizace.	Společnosti v průběhu času.	
<b>Marže čistého zisku</b>	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 Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-9/2019: 488,7 / 4 817,4 = 10,1 % 7-9/2019: 241,9 / 1 658,1 = 14,6 %
<b>Marže provozní o zisku</b>	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti.	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-9/2019: 549,5 / 4 817,4 = 11,4 % 7-9/2019: 196,3 / 1 658,1 = 11,8 %
<b>Marže EBITDA</b>	Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby.	Používá se k vyjádření ziskovosti Společnosti.	Viz Přehled finančních výsledků, v mil. Kč: 1-9/2019: 940,6 / 4 817,4 = 19,5 % 7-9/2019: 334,8 / 1 658,1 = 20,2 %
<b>Plánovaná EBITDA</b>	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 na rok 2019: Stanoveno jako kvalifikovaný odhad vedení Společnosti.