



PFNonwovens a.s.

POLOLETNÍ ZPRÁVA

2020

31. srpna 2020

Obsah

Úvod	3
Hlavní údaje za první pololetí 2020	4
Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2020	6
Finanční výsledky za první pololetí 2020	7
Výzkum a vývoj	9
Rizikové faktory.....	9
Očekávaný vývoj finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření v 2. pololetí 2020.....	10
Akcie a akcionářská struktura	11
Dividendová politika	12
Správa a řízení Společnosti	12
Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka	15
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců	16
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě.....	17
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě za období šesti měsíců	18
Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě.....	19
Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce.....	20
Prohlášení	26
Kontakty	27
Výklad pojmů a zkratk	28
Alternativní měřítko výkonnosti	30
Ostatní informace	32

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. (společnost zanikla formou fúze s PFNonwovens Czech s.r.o. k 30. červnu 2020) a následně, v červnu 2011, společnost PFNonwovens 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 2020 Skupina zaměstnávala 704 lidí.

Skupina dodává svým zákazníkům spunbond a meltblown (dohromady, „spunmelt“) textilie na bázi polypropylenu a polyetyleny („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 2019). Skupina v současné době provozuje deset výrobních linek v České republice, jednu výrobní linku v Egyptě a v Jihoafrické republice. Celková výrobní kapacita Skupiny za rok je v současnosti do 110 tisíc tun netkaných textilií v České republice, do 20 tisíc tun v Egyptě a do 10 tisíc tun v Jihoafrické republice..

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 2020

Leden – červen 2020 meziročně		
Finanční ukazatele (v mil. Kč)		
Výnosy	3 347,3	6,0%
Provozní náklady bez odpisů	-2 687,8	5,3%
EBITDA	659,6	8,9%
Odpisy	-292,3	15,7%
Provozní hospodářský výsledek (EBIT)	367,3	4,0%
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-242,3	n/a
Úrokové náklady (netto)	-61,1	10,5%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-54,6	-25,7%
Čistý zisk	9,3	-96,2%
Čistý dluh	4 777,8	14,7%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	127,4	-50,7%
Poměrové ukazatele ziskovosti		
Marže EBITDA	19,7%	0,5 p.b.
Marže provozního zisku	11,0%	-0,2 p.b.
Marže čistého zisku	0,3%	-7,5 p.b.
Provozní ukazatele		
Výroba v tunách	61 476	15,5%
Počet zaměstnanců - na konci období	704	13,5%
Počet zaměstnanců - průměr	694	13,2%
Měnové kurzy		
EUR/CZK - průměr	26,326	2,5%
EUR/CZK - na konci období	26,740	5,1%
USD/CZK - průměr	23,895	5,1%
USD/CZK - na konci období	23,879	6,8%
ZAR/CZK - průměr	1,446	-9,7%
ZAR/CZK - na konci období	1,375	-12,9%

PFNonwovens a.s. oznamuje své neauditované konsolidované finanční výsledky za první pololetí roku končící 30. červnem 2020 připravené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

EBITDA ve výši 659,6 milionů Kč dosažená v prvním pololetí naplnila spodní hranici očekávání. Objem prodeje a výroby v tunách meziročně vzrostl a to především díky nově spuštěné lince v České republice v červnu 2019 a následnému uvedení další linky v Jihoafrické republice do komerčního provozu v listopadu 2019. I přes tyto pozitivní faktory, měly na výsledek hospodaření Skupiny negativní vliv slevy poskytnuté zákazníkům během vyjednávání kontraktů na roky 2020-2021.

Zadlužení Společnosti a poměr čistého dluhu vůči EBITDA dosáhl na konci prvního pololetí hodnoty 3,76,“ sdělil Marian Rašík, finanční ředitel a člen představenstva společnosti PFNonwovens a.s.

Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2020

Finanční výsledky za první pololetí 2020

Vliv COVID-19 na finanční výsledky Společnosti

První pololetí roku 2020 bylo charakteristické celosvětovým rozšířením pandemie COVID-19 a přijetím nouzových opatření proti dalšímu šíření nákazy, které měly významný vliv na výkonost světové ekonomiky.

Ačkoliv všechny země, ve kterých má Skupina umístěné své výrobní závody, byly zasaženy nákazou COVID-19 a byla přijata značná omezení veřejných a podnikatelských aktivit, neměla tyto omezení významný vliv na běžný provoz Společnosti a její finanční výsledky.

V souvislosti, že nebyla Skupina výrazněji ovlivněna pandemií, neučinilo vedení Skupiny žádné změny ve svých finančních výkazech.

Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2020 dosáhly konsolidované výnosy 3 347,3 milionu Kč. Objem prodeje v tunách meziročně vzrostl. Vývoj cen polymerů měl na meziroční vývoj tržeb negativní vliv. Pozitivní vliv na tržby měl meziroční dopad úprav z titulu IFRS 15, na základě kterého Skupina vykazuje do výnosů výroby, které jsou vyrobeny na zakázku pro konkrétního zákazníka okamžitě po vyrobení daného výrobku. Na růst tržeb mělo také pozitivní vliv oslabení měnového kurzu české koruny vůči euru.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2020 meziročně vzrostly o 5,3 % na částku 2 687,8 milionu Kč.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2020 hodnoty 659,6 milionu Kč. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst byl vyšší objem výroby a prodeje v tunách oproti 1. pololetí 2019 díky plnému provozu dvou nových linek v České a Jihoafrické republice. Mechanismus přenesení cen vstupních materiálů měl meziročně rovněž pozitivní vliv.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2020 19,7 %.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině tohoto roku 2 474,7 milionu Kč, tj. meziročně o 5,6 % více.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2020 194,1 milionu Kč, tj. meziročně o 5,6 % více. Přecenění opčního akciového plánu nemělo vliv na celkové osobní náklady. Důvodem pro nárůst osobních nákladů byl zejména růst počtu zaměstnanců v souvislosti se zprovozněním nových linek v závodech v Jihoafrické republice a ve Znojmě.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině tohoto roku 19,0 milionu Kč.

Odpisy

Konsolidované odpisy činily v první polovině roku 2020 292,3 milionu Kč, meziročně o 15,7 % 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 2019 a ve Znojmě-Příměticích v druhém pololetí 2019.

Provozní výsledek

V první polovině roku 2020 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 367,3 milionu Kč.

Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2019 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) náklad 242,3 milionu Kč, v porovnání s výnosem 22,4 milionu Kč dosaženým ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady.

Náklad za první pololetí byl zejména způsoben výrazným oslabením české koruny vůči EUR přibližně o 3 % a vůči USD o 5 %, což vedlo k nerealizovaným kurzovým ztrátám souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR a to zejména ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě, resp. u dluhopisů vydaných v EUR. K dalším nerealizovaným kurzovým ztrátám došlo v důsledku oslabení EUR vůči ZAR, což ovlivnilo vnitropodnikovou půjčku dceřiné společnosti v Jihoafrické republice denominované rovněž v EUR. Nicméně tyto nerealizované kurzové ztráty nemají vliv na peněžní toky Skupiny.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 61,1 milionu Kč, tj. o 10,5 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2019. Důvodem pro růst úrokových nákladů bylo oslabení české koruny vůči EUR, což mělo za následek růst úrokových nákladů vnitropodnikových půjček a dluhopisů denominovaných v EUR.

Daň z příjmů

V první polovině roku 2020 činila daň z příjmů 54,6 milionu Kč, o 25,7 % méně než ve stejném období roku 2019. Splatná daň dosáhla výše 56,1 milionu Kč, změna v odložené dani představovala výnos 1,5 milionu Kč.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2020 hodnoty 9,3 milionu Kč, což je meziročně o 96,2 % méně.

Investice

V první polovině roku 2020 činily konsolidované investiční výdaje 127,4 milionu Kč oproti 258,4 milionu Kč ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky připadalo 40,3 milionu Kč na investice do rozšíření výrobních a skladovacích kapacit, zbytek představovaly běžné investice.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2020 5 027,8 milionů Kč. Čistý dluh k 30. červnu 2020 dosáhl výše 4 777,8 milionů Kč, což je o 0,2 % méně v porovnání s 31. prosincem 2019. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2020 3,76 násobku.

Přehled hospodaření Společnosti v prvním pololetí 2020

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2020 hodnoty 61 476 tun, což představuje nárůst o 15,5 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2019. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst produkce bylo především uvedení do komerčního provozu nové linky v České republice (červen 2019) a poté v Jihoafrické republice (listopad 2019). Pandemie COVID-19 neměla výrazný vliv na objem produkce Skupiny, která byla jak v době pandemie i mimo ni vytížena na 100%. Výrobní kapacity jsou zaměřeny především na výrobu netkané textilie pro sektor hygieny. Skupina disponuje pouze omezenou kapacitou pro produkci vhodnou pro výrobu ochranných pomůcek (roušky, respirátory, ochranné obleky apod.). Vliv pandemie se pouze projevil v produktovém mixu, kdy byly naplno využity kapacity pro materiály na ochranné pomůcky.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2020 92,2 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů¹ potvrzuje stálou koncentraci odbytu Skupiny na širší oblast Evropy. Výnosy z prodeje do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2020 34,2 %, výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska 39,4 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily zbylých 26,4 %.

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 2019.

Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnost Skupiny mohou být nepříznivě ovlivněny řadou faktorů. Jednotlivé rizikové faktory jsou popsány ve Výroční zprávě za rok 2019.

Nově vzniklým rizikovým faktorem je také COVID-19. Ačkoliv Skupina v průběhu vyhlášeného mimořádného stavu přijala všechny státní opatření a nad jejich rámec také interní směrnice pro eliminaci možné nákazy a její následné šíření mezi zaměstnanci, je největším rizikem pro Skupinu nucené plné či částečné omezení provozu z důvodu onemocnění zaměstnanců nebo povinné karantény.

¹ Rozdělení dle geografie určeno místem dodání zboží.

Očekávaný vývoj finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření v 2. pololetí 2020

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

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.

S ohledem na možné další propuknutí šíření nákazy COVID-19 Skupina i přes ukončení mimořádného stavu ponechala v platnosti vybrané interní směrnice pro minimalizaci možné nákazy zaměstnanců, zaměřila vývoj nových produktů na ochranné pomůcky a jejich možné zavedení do výroby dle vývoje epidemiologické situace v nejen v zemích působnosti Skupiny, ale i ve zbytku světa.

Vedení Skupiny předpokládá postupné celosvětové zotavení ekonomiky zasažené pandemií COVID-19 a nepředpokládá, že by případné další masivní šíření nákazy mělo významný vliv na běžný provoz a hospodářské výsledky Skupiny jak již bylo prokázáno v prvním pololetí 2020.

Výhled hospodaření na rok 2020

V prvním pololetí roku 2020 Skupina dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2020.

Na základě dosažených výsledků za první pololetí 2020 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery a také s ohledem na vývoj epidemiologické situace související s COVID-19 potvrzuje Skupina svůj předchozí výhled na rok 2020 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce dosáhne na hodnotu stanovenou v rozmezí 1,25 až 1,40 miliardy Kč.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2020 nepřesáhnou úroveň 0,8 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 2020

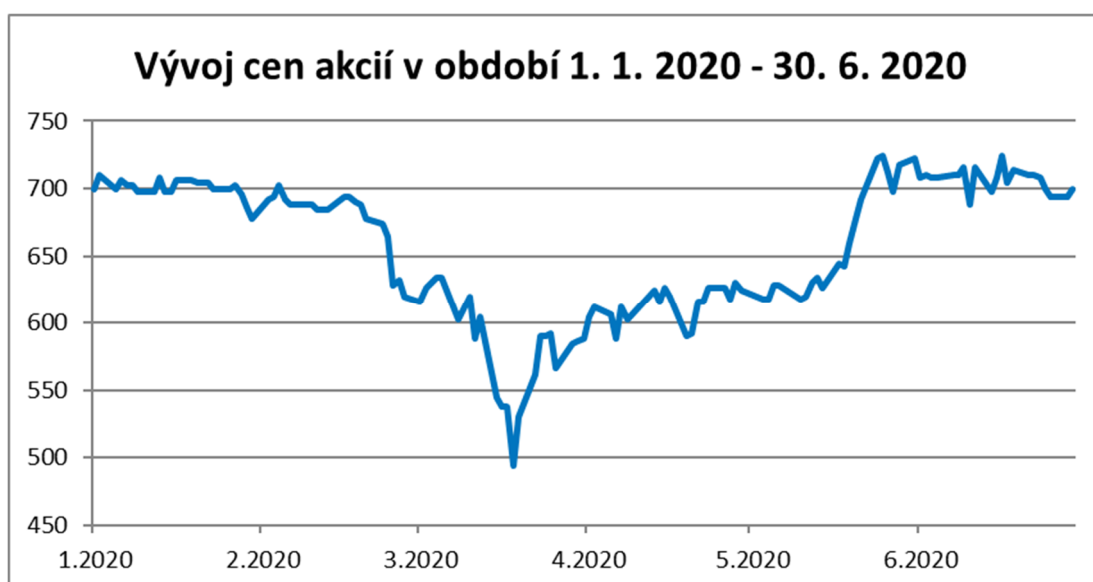
V první polovině roku 2020 se akcie Společnosti na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 134 milionů Kč. Nejnižší cena v průběhu prvních šesti měsíců roku 2020 byla 494 Kč a nejvyšší 724 Kč.

Zavírací cena k 30. červnu 2020 činila 700 Kč na BCPP a tržní kapitalizace dosáhla 6,1 miliardy Kč.

Následné události

Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, jež vznikly po 30. červnu 2020 a jež by měly významný dopad na Společnost.

Vývoj ceny akcie Společnosti na BCPP (od 1. ledna 2020 do 30. června 2020)



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 15. června 2020 nevyplatit dividendu za rok 2019.

Správa a řízení Společnosti

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2020

Na řádné valné hromadě akcionářů PFNonwovens a.s., jež se konala 15. června 2020 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 2019; 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 2019.
4. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její činnosti za rok 2019; vyjádření dozorčí rady k řádné konsolidované účetní závěrce za rok 2019, k řádné nekonsolidované účetní závěrce za rok 2019, k návrhu na vypořádání ztráty za rok 2019 a ke zprávě o vztazích Společnosti za rok 2019.
5. Schválení řádné konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31. 12. 2019.
6. Schválení řádné nekonsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31. 12. 2019.
7. Rozhodnutí o vypořádání ztráty Společnosti za rok 2019.
8. Určení auditora k provedení povinného auditu Společnosti pro rok 2020.
9. Schválení politiky odměňování Společnosti.
10. Volba pana Oldřicha Šlemra do funkce člena dozorčí rady Společnosti.
11. Volba pana Pavla Baudiše do funkce člena dozorčí rady Společnosti.
12. Volba pana Eduarda Kučery do funkce člena dozorčí rady Společnosti.
13. Volba pana Ivana Hayeka do funkce člena výboru pro audit Společnosti.
14. Volba paní Hany Černé do funkce členky výboru pro audit Společnosti.
15. Volba paní Aleny Naatz do funkce členky výboru pro audit Společnosti.
16. Schválení smluv o výkonu funkce s členy výboru pro audit, panem Ivanem Hayekem a paní Hanou Černou.

Složení představenstva Společnosti ke dni 30. června 2020

Jméno	Pozice/funkce	Funkční období v první polovině 2020
Carl Allen Bodford	předseda představenstva	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Antonius de Beer	člen představenstva	1. 5. 2020 – 30. 6. 2020
Marian Rašík	člen představenstva	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Michal Smrek	člen představenstva	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Jakub Dyba	člen představenstva	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020

Dne 17. dubna 2020 oznámil pan František Klaška své odstoupení z pozice člena představenstva Společnosti s účinností od 1. května 2020.

S účinností od 1. května 2020 byl jmenován do představenstva Společnosti současný Senior Product Development and R&D Director koncernu PFNonwovens pan Antonius de Beer.

Složení dozorčí rady Společnosti ke dni 30. června 2020

Jméno	Pozice/funkce	Funkční období v první polovině 2020
Oldřich Šlemr	předseda dozorčí rady	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Pavel Baudiš	člen dozorčí rady	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Eduard Kučera	člen dozorčí rady	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020

Během prvního pololetí roku 2020 nedošlo k žádným personálním změnám v dozorčí radě Společnosti.

Složení výboru pro audit ke dni 30. června 2020

Jméno	Pozice/funkce	Funkční období v první polovině 2020
Ivan Hayek	předseda výboru	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Hana Černá	člen výboru	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Alena Naatz	člen výboru	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020

Během prvního pololetí roku 2020 nedošlo k žádným personálním změnám ve výboru pro audit Společnosti.

Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/USD 23,879, Kč/ZAR 1,375 platné k 30. červnu 2020.

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 3 633 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 akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
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 akcií a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcií
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 Egypt LLC **	6. 6. 2011	100 %	43 000 tis. USD	1 026 797 tis. Kč	100 % podíl v hodnotě 43 000 tis. USD
PFNonwovens RSA (PTY) LTD ***	11. 7. 2016	100 %	75 000 tis. ZAR	103 125 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., která byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci potencionálních budoucích investic, bývala sesterská společnost, zanikla v důsledku fúze se společností PFNonwovens Czech s.r.o., jakožto společností nástupnickou (od 30. června 2020).

** Společnost PFNonwovens Egypt LLC byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci investice do výstavby a provozování nové výrobní linky v Egyptě.

**** Společnost PFNonwovens RSA (PTY) LTD byla založena jako účelová firma zřízená 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 2020

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

v tis. Kč	Období šesti měsíců do		% změna
	30. června 2019 (neauditované)	30. června 2020 (neauditované)	
Výnosy	3 159 265	3 347 325	6,0%
Spotřeba materiálu a služeb	-2 343 429	-2 474 668	5,6%
Osobní náklady	-178 541	-194 117	8,7%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-31 503	-18 988	-39,7%
EBITDA	605 792	659 552	8,9%
EBITDA marže	19,2%	19,7%	0,5 p.b.
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-252 576	-292 250	15,7%
Provozní zisk	353 215	367 302	4,0%
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy(náklady) netto	22 437	-242 282	n/a
Úrokové výnosy/(náklady) netto	-55 306	-61 099	10%
Zisk před zdaněním	320 347	63 922	-80,0%
Daň z příjmů	-73 501	-54 607	-25,7%
Čistý zisk po zdanění	246 846	9 315	-96,2%
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	-9 763	-53 047	443,4%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	-184	49 202	n/a
Úplný výsledek za období celkem	236 899	5 470	-97,7%
Čistý zisk na akcii			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	28,17	1,06	-96,2%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	28,17	1,06	-96,2%

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. Kč	30. června 2019 (neauditované)	31. prosince 2019 (auditované)	30. června 2020 (neauditované)
Aktiva			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	5 168 474	6 046 997	5 843 362
Dlouhodobý nehmotný majetek	195 577	2 320 127	160 062
Goodwill	2 320 127	184 791	2 320 127
Dlouhodobý majetek celkem	7 684 178	8 551 916	8 323 551
Oběžná aktiva			
Zásoby	733 017	776 496	850 420
Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní aktiva a jiné pohledávky	1 810 893	2 054 335	2 369 637
Pohledávky z daně z příjmu	0	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	319 511	202 534	250 034
Oběžná aktiva celkem	2 863 421	3 033 366	3 470 092
Aktiva celkem	10 547 599	11 585 281	11 793 642
Vlastní kapitál a cizí zdroje			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	299 857	299 857	299 857
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	86 701	86 701	86 701
Rozdíly z přepočtu	57 410	88 335	137 537
Zajištění peněžních toků	-4 903	16 270	-36 777
Nerozdělený zisk	4 768 586	4 994 938	5 004 254
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	5 207 652	5 486 101	5 491 572
Dlouhodobé závazky			
Odložený daňový závazek	308 969	450 061	433 928
Dlouhodobé dluhopisy	3 900 598	3 898 726	4 012 762
Dlouhodobé závazky celkem	4 209 567	4 348 787	4 446 690
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	486 914	582 943	832 828
Daňové závazky	55 340	11 395	4 004
Krátkodobá část bankovních úvěrů a dluhopisů	583 873	1 152 544	1 015 038
Rezervy	4 253	3 510	3 510
Krátkodobé závazky celkem	1 130 380	1 750 393	1 855 380
Cizí zdroje celkem	5 339 947	6 099 180	6 302 071
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	10 547 599	11 585 281	11 793 642

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

v tis. Kč	2019 (neauditované)	2020 (neauditované)
Zisk před zdaněním	320 347	63 922
Úpravy o:		
Odpisy	252 576	292 250
Kurové změny	-18 679	227 474
Úrokové náklady	55 306	61 351
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-10 155	-253
Ostatní nepeněžní operace	0	6 535
Peněžní toky z provozní činnosti		
Pokles/(růst) stavu zásob	-127 111	-73 924
Pokles/(růst) pohledávek	363 520	-315 300
Růst/(pokles) závazků	-26 332	82 553
Zaplacená daň z příjmů	-46 944	-59 552
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	762 528	285 055
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-258 432	-127 406
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-258 432	-127 406
Peněžní toky z finanční činnosti		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	-563 493	-129 924
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	1 103	0
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	0	0
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	-22 329	-30 398
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	0	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-584 718	-160 322
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	400 134	202 534
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-80 623	47 500
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	319 511	250 034

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 2019	299 857	86 701	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	299 857	86 701	57 410	-4 903	4 768 586	5 207 652
k 1. lednu 2020	299 857	86 701	88 335	16 270	4 994 938	5 486 102
Distribuce	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	49 202	-53 047	--	
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	9 315	9 315
k 30. červnu 2020	299 857	86 701	137 537	-36 777	5 004 254	5 491 572

Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce

Zaokrouhlování a prezentace

Při přípravě mezitímní účetní závěrky Skupiny používá jako minimální jednotku vykazovaných údajů 1 000 Kč. Všechny uváděné údaje byly zaokrouhleny a z tohoto důvodu nemusí některé součty odpovídat jednotlivým položkám.

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 2019.

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 2019.

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.

V souvislosti pandemií COVID-19 vedení Skupiny nepoužilo žádné odhady, úsudky a předpoklady, které by měly vliv na aplikaci účetních postupů a výši vykazovaných aktiv a pasiv, výnosů a nákladů z důvodu, že Společnost nebyla pandemií významněji ovlivněna.

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 2019. K 30. červnu 2020 zanikla společnost PFNonwovens International s.r.o. formou fúze se sesterskou společností PFNonwovens Czech s.r.o.

Vydání, odkupy a splátky dluhu a majetkových cenných papírů

V průběhu prvního pololetí 2020 Společnost čerpala kontokorentní bankovní úvěry. Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2020 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

Významné události a transakce

Významné události po skončení mezitímního období

Dne 8. července 2020, dozorčí rada Společnosti schválila odvolání dosavadního předsedy představenstva pana Carla Allena Bodforda s okamžitou platností.

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 2020.

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 2020 otevřeny žádné úrokové swapy.

Měnové forwardy

Skupina neměla k 30. červnu 2020 otevřeny žádné měnové forwardy.

Křížové měnové swapy

Skupina měla k 30. červnu 2019 a k 30. červnu 2020 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. 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.

Druhý 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.

Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2020 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 30. červnu 2019	k 30. červnu 2020
ČSOB – 25 mil. EUR	-9 046	-44 744
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	-6 422	- 9 341
Celkem	-15 468	-54 085

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 2020 o zhruba 17,3 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 II.

V dubnu 2018 Skupina uzavřela cizoměnovou 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 vypsání (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. 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 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, stálost tržeb inkasovaných v EUR). Z tohoto důvodu byla celá část reálné hodnoty zajišťovacího derivátu (vnitřní i časová hodnota opční struktury) vykázána ve vlastním kapitálu, resp. přes ostatní úplný výsledek.

Druhou část opční struktury, sérii měsíčních vypsání 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 cizoměnovou 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 opční struktury II. z roku 2018. Cizoměnová opční struktura se skládá ze dvou samostatných transakcí, série syntetických forwardů a vypsání (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. 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 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, stálost tržeb inkasovaných v EUR). Z tohoto důvodu byla celá část reálné hodnoty zajišťovacího derivátu (vnitřní i časová hodnota opční struktury) vykázána ve vlastním kapitálu, resp. přes ostatní úplný výsledek.

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. červnu 2020 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	k 30. červnu 2019	k 30. červnu 2020
Cizoměnová opční struktura I. - série syntetických forwardů	1 346	--
Cizoměnová opční struktura I. - série bariérových opcí	0	--
Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů	4 453	-9 790
Cizoměnová opční struktura II. – série vypsanych opcí	-2 573	-3 295
Cizoměnová opční struktura III. – série syntetických forwardů	2 255	-91
Cizoměnová opční struktura III. – série vypsanych opcí	-1 179	-1 648
Celkem	4 302	-14 824

v tis. 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 2020 o zhruba 20,9 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 2020 o zhruba 14,7 mil. Kč.

Zisk na akciích

Výpočet základního ukazatele zisku na akcii k 30. červnu 2020 vychází z čistého zisku připadajícího na kmenové akcionáře a váženého průměru počtu kmenových akcií v prvním pololetí 2020.

Plně zředěný zisk na akcii k 30. červnu 2020 a 30. červnu 2019 je shodný se základním ukazatelem zisku na akcii, jelikož Společnost nemá vydané žádné instrumenty, které by měli na zisk potenciálně ředící efekt.

V prvních šesti měsících roku 2020 nedošlo ke změně v počtu akcií vydaných Společností.

Základní ukazatel zisku na akcii

		k 30. červnu 2019	k 30. červnu 2020
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	246 846	9 315
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 763 859
Základní ukazatel zisku na akcii	Kč	28,17	1,06
Zředěný ukazatel zisku na akcii	Kč	28,17	1,06

Informace o spřízněných osobách

Významné transakce uzavřené Společností se spřízněnými osobami

Během prvních šesti měsíců roku 2019 a 2020 nebyly Společností uzavřeny transakce se spřízněnými osobami za jiných než tržních podmínek.

Transakce mezi Společností a osobami s řídicí pravomocí Společnosti

Během prvních šesti měsíců roku 2019 a 2020 Společnost neposkytla osobám s řídicí 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 2019 a roku 2020 neuzavřela Společnost žádné významné transakce s osobami s řídicí pravomocí Společnosti, ani jejich rodinnými příslušníky či jinak spřízněnými osobami.

Transakce mezi spřízněnými osobami Společnosti a osobami s řídicí pravomocí Společnosti

Během prvních šesti měsíců roku 2019 a 2020 neuzavřely osoby s řídicí pravomocí Společnosti žádné významné transakce se spřízněnými osobami Společnosti.

Schválení mezitímních účetních výkazů

Mezitímní účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti dne 28. srpna 2020.

Prohlášení

Zdeněk Husták, 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.

28. srpna 2020

Zdeněk Husták
Člen představenstva
PFNonwovens a.s.

Marian Rašík
Člen představenstva
PFNonwovens a.s.

Kontakty

PR/IR Officer

Tel.: +420 515 262 408
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 spojený mechanicky, chemicky nebo tepelně (nejedná se při tom o výrobu papíru).

Polymer – látka složená z molekul (monomerů) spojených 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 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
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 2020 v mil. Kč: 1-6/2020: 0 + 4 012,8 + 1 015,0 – 250,0 = 4 777,8
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 2020 – Peníze a zadluženost v mil. Kč: 2020: 4 777,8 / 1 271,3 = 3,76
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.	Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je	Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců, v mil. Kč: 2020: 367,3 + 292,3 = 659,6

	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.	používán managementem pro vyhodnocení výsledků Společnosti v průběhu času.	2019: $353,2 + 252,6 = 605,8$
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 2020 v mil. Kč: 1-6/2020: $9,3 / 3\ 347,3 = 0,3\ %$
Marže provozního zisku	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti.	Viz Hlavní údaje za první pololetí 2020. v mil. Kč: 1-6/2020: $367,3 / 3\ 347,3 = 11,0\ %$
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: 1-6/2020: $659,6 / 3\ 347,3 = 19,7\ %$
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 2020: 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