



***PFNonwovens a.s.***

***POLOLETNÍ ZPRÁVA***

***2018***

23. srpna 2018

# Obsah

<b>Úvod</b> .....	<b>3</b>
<b>Hlavní údaje za první pololetí 2018</b> .....	<b>4</b>
<b>Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2018</b> .....	<b>6</b>
Finanční výsledky za první pololetí 2018.....	6
Přehled hospodaření Společnosti v prvním pololetí 2018 .....	9
Výzkum a vývoj .....	9
Rizikové faktory .....	9
Očekávaný vývoj finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření v 2. pololetí 2018.....	9
<b>Akcie a akcionářská struktura</b> .....	<b>11</b>
<b>Dividendová politika</b> .....	<b>13</b>
<b>Správa a řízení Společnosti</b> .....	<b>13</b>
<b>Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka</b> .....	<b>17</b>
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců .....	18
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období tří měsíců .....	19
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě.....	20
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve zkrácené podobě .....	21
Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě .....	22
Vybrané vysvětlující poznámky k mezitímní konsolidované účetní závěrce.....	23
<b>Prohlášení</b> .....	<b>31</b>
<b>Kontakty</b> .....	<b>32</b>
<b>Výklad pojmů a zkratk</b> .....	<b>33</b>
Alternativní měřítka výkonnosti .....	35
<b>Ostatní informace</b> .....	<b>37</b>

# Úvod

PFNonwovens a.s. (dále jen „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále jen „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. Mezinárodní management koncernu PFN se skládá z manažerů s dlouhodobou zkušeností z odvětví netkaných textilií, kteří pro dceřiné společnosti koncernu dlouhodobě pracují. Generálním ředitelem koncernu PFN je Allen Bodford, který v minulosti řídil operace First Quality Nonwovens v USA a Číně. František Řezáč je Globálním ředitelem pro rozvoj obchodu. František Klaška je Globálním produktovým a technickým ředitelem a Marian Rašík je Globálním finančním ředitelem.

Skupina, za kterou je tato pololetní správa vyhotovena, sestává z holdingové společnosti PFNonwovens a.s. se sídlem v České republice a čtyř provozních společností, jimiž jsou PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., PEGAS – NW a.s., PEGAS – NS a.s. a PEGAS – GIC a.s., všechny se sídlem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potenciálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně, v červnu 2011, společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investici v Egyptě. V červenci 2016 byla založena dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice. K 30. červnu 2018 Skupina zaměstnávala 593 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 2017). Skupina v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice a jednu výrobní linku v Egyptě. Celková výrobní kapacita Skupiny za rok je v současnosti do 100 tisíc tun netkaných textilií v České republice a do 20 tisíc tun v Egyptě.

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

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

# Hlavní údaje za první pololetí 2018

	leden – červen 2018		duben - červen 2018	
	meziročně		meziročně	
<b>Finanční ukazatele (v mil. Kč)</b>				
<b>Výnosy</b>	<b>2 984,2</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1 523,9</b>	<b>2,6%</b>
Provozní náklady bez odpisů	-2 322,1	-4,7%	-1 188,9	-3,7%
<b>EBITDA</b>	<b>662,1</b>	<b>19,3%</b>	<b>335,0</b>	<b>33,5%</b>
Odpisy	-231,1	4,0%	-116,1	4,8%
<b>Provozní hospodářský výsledek (EBIT)</b>	<b>431,0</b>	<b>29,5%</b>	<b>218,9</b>	<b>56,2%</b>
Kurzové změny a ostatní finanční výnosy / (náklady) (netto)	-21,3	-74,7%	11,1	n/a
Úrokové náklady (netto)	-90,5	-8,9%	-44,9	-11,6%
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-39,3	30,6%	-13,5	-5,2%
<b>Čistý zisk</b>	<b>279,9</b>	<b>134,4%</b>	<b>171,7</b>	<b>737,9%</b>
Čistý dluh	4 769,7	7,5%	4 769,7	7,5%
Investice do hmotného a nehmotného majetku (CAPEX)	252,6	-35,0%	166,5	-33,4%
<b>Poměrové ukazatele ziskovosti</b>				
Marže EBITDA	22,2%	3.6 p.b.	22,0%	5,1 p.b.
Marže provozního zisku	14,4%	3.3 p.b.	14,4%	5,0 p.b.
Marže čistého zisku	9,4%	5.4 p.b.	11,3%	9,9 p.b.
<b>Provozní ukazatele</b>				
Výroba v tunách	54 533	4,0%	27 466	1,4%
Počet zaměstnanců - na konci období	593	1,2%	593	1,2%
Počet zaměstnanců - průměr	591	1,5%	594	2,2%
<b>Měnové kurzy</b>				
EUR/CZK - průměr	25,500	-4,8%	25,599	-3,5%
EUR/CZK - na konci období	26,020	-0,7%	26,020	-0,7%
USD/CZK - průměr	21,080	-14,8%	21,499	-10,7%
USD/CZK - na konci období	22,318	-2,8%	22,318	-2,8%
ZAR/CZK - průměr	1,713	-8,6%	1,699	-7,0%
ZAR/CZK - na konci období	1,621	-7,6%	1,621	-7,6%

**Prohlášení generálního ředitele a předsedy představenstva PFNonwovens a.s. pana Františka Řezáče:**

„Výsledky hospodaření za první pololetí splnily naše očekávání. EBITDA dosáhla 662,1 milionu Kč a oproti loňskému roku zaznamenala růst o téměř 20%. Za tímto růstem stála především silná výroba i prodej a pozitivní dopad přenosového mechanismu v meziročním srovnání.

S ohledem na dosažené výsledky za první pololetí letošního roku potvrzujeme naše očekávání celoročního ukazatele EBITDA v rozmezí 1,22 až 1,38 miliardy Kč.

Hospodaření společnosti bylo v souladu s naším očekáváním, nicméně asi nejdůležitějším momentem posledních měsíců byla akvizice výrobce netkaných textilií, společnosti First Quality Nonwovens (FQN), kterou v květnu oznámil a následně v červnu dokončil náš majoritní akcionář, family office R2G. Tím vznikl nový globální výrobce netkaných textilií PFNonwovens s celkovou roční produkcí přesahující 210 000 tun netkaných textilií, který svými výrobními závody pokrývá čtyři kontinenty, Evropu, Afriku, Severní Ameriku a Asii. Celá skupina podléhá jednotnému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. a je řízena jako koncern.

V souvislosti s vytvořením nového koncernu PFNonwovens se sídlem v Praze dochází i ke změně korporátní identity, která postupně probíhá a bude dokončena v průběhu následujících týdnů.

Mimo tuto významnou událost se samozřejmě zaměřujeme i na ostatní strategické projekty. V Jižní Africe je výstavba závodu ve fázi hrubé stavby a vše pokračuje v souladu s plánem. Zahájení

montáže očekáváme v průběhu listopadu a první komerční dodávky koncem prvního pololetí příštího roku.

Náš další projekt, nová semikomerční linka pro závod ve Znojmě-Příměticích, se rovněž dostává do stavební fáze. V nejbližších měsících začnou probíhat stavební úpravy ve výrobně-skladové hale ve Znojmě-Příměticích, na které v lednu příštího roku naváže instalace nové linky. Předpokládáme, že linku spustíme do komerčního provozu v průběhu třetího čtvrtletí 2019,“ řekl František Řezáč, generální ředitel a předseda představenstva PFNonwovens a.s.

# Mezitímní zpráva o podnikání za první pololetí 2018

## Finanční výsledky za první pololetí 2018

### Výnosy, náklady a EBITDA

V první polovině roku 2018 dosáhly konsolidované výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) 2 984,2 milionu Kč, což představuje meziroční pokles o 0,3 %. Celkové konsolidované výnosy dosáhly ve druhém čtvrtletí tohoto roku 1 523,9 milionu Kč, tj. o 2,6 % více ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Objem prodeje v tunách meziročně vzrostl v souladu s nárůstem produkce z důvodu spuštění výrobní kapacity v druhém čtvrtletí 2017. Negativní dopad na tržby vyjádřené v Kč mělo posílení kurzu Kč, vzhledem ke skutečnosti, že převážná většina tržeb Společnosti je realizována v EUR.

Celkové konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) v prvním pololetí roku 2018 meziročně klesly o 4,7 % na částku 2 322,1 milionu Kč. V samotném druhém čtvrtletí roku 2018 konsolidované provozní náklady bez odpisů (netto) činily 1 188,9 milionu Kč, což je o 3,7 % meziročně méně. Důvodem pro pokles provozních nákladů vyjádřených v Kč bylo především meziroční posílení kurzu české měny, což mělo pozitivní vliv zejména na náklady na vstupní suroviny, které jsou nakupovány v EUR.

EBITDA dosáhla v prvním pololetí roku 2018 hodnoty 662,1 milionu Kč, meziročně o 19,3 % více. K meziročnímu nárůstu EBITDA přispělo zejména zprovoznění nové

výrobní kapacity v druhém čtvrtletí 2017. Mechanismus přenesení cen vstupních materiálů měl rovněž pozitivní vliv, když ceny polymerů v prvním pololetí letošního roku spíše stagnovaly oproti růstu cen polymerů v prvním pololetí loňského roku. K výraznějšímu nárůstu cenových indexů polymerů došlo až v průběhu června, tento nárůst se však do provozního hospodaření Společnosti promítne až se zpožděním. Příznivě působil v meziročním srovnání dopad přecenění opčního akciového plánu, který v prvním pololetí 2018 představoval náklad ve výši 5,4 milionu Kč oproti nákladu ve výši 22,6 milionu Kč za první pololetí 2017. EBITDA upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu tedy meziročně vzrostla o 15,6 % na 667,4 milionu Kč.

EBITDA marže dosáhla v prvním pololetí roku 2018 22,2 %, tj. o 3,6 procentního bodu více než ve stejném období roku 2017. EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla v prvním pololetí roku 2018 22,4 %, tj. o 3,1 procentního bodu více než ve stejném období roku 2017.

EBITDA ve druhém čtvrtletí roku 2018 činila 335,0 milionu Kč, tj. o 33,5 % meziročně více. Přecenění opčního akciového programu ve druhém čtvrtletí 2018 představovalo náklad ve výši 1,5 milionu Kč ve srovnání s nákladem ve výši 16,6 milionu Kč ve srovnatelném období předchozího roku. EBITDA upravená o tento vliv meziročně vzrostla o 25,8 % na hodnotu 336,5 milionu Kč.

EBITDA marže ve druhém čtvrtletí roku 2018 činila 22,0 %, o 5,1 procentního bodu více než v přechozím roce. EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla ve druhém čtvrtletí roku 2018 22,1 %, tj. o 4,1 procentního bodu více než ve stejném období roku 2017.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálů a ostatní spotřeba dosáhla v první polovině tohoto roku 2 147,0 milionu Kč, tj. meziročně o 4,4 % méně. V samotném druhém čtvrtletí 2018 tato položka činila 1 103,8 milionu Kč, což je o 2,0 % méně v porovnání se stejným obdobím minulého roku. Důvodem pro pokles bylo zejména posílení kurzu Kč, i přes vyšší nákupní ceny polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly v prvním pololetí 2018 173,0 milionu Kč, tj. meziročně o 3,5 % méně. Na meziroční srovnání osobních nákladů měl největší vliv dopad z přecenění opčního akciového plánu. Osobní náklady upravené o tento vliv činily v prvním pololetí 2018 167,6 milionu Kč, tj. meziročně o 7,0 % více. V samotném druhém čtvrtletí osobní náklady poklesly o 9,3 % na 86,7 milionu Kč. Pokles osobních nákladů byl způsoben rozdílným dopadem přecenění opčního akciového plánu ve srovnávaných obdobích. Osobní náklady upravené o tento vliv činily ve druhém čtvrtletí 2018 85,2 milionu Kč, tj. nárůst o 7,8 %.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v první polovině tohoto roku 2,2 milionu Kč v porovnání s nákladem 12,5 milionu Kč ve stejném období roku 2017. Ve druhém čtvrtletí 2018 dosáhly ostatní provozní náklady/výnosy (netto) částku 1,5 milionu Kč do výnosů.

### Odpisy

Konsolidované odpisy činily v první polovině roku 2018 231,1 milionu Kč, meziročně o 4,0 % více. V samotném druhém čtvrtletí tohoto roku činily odpisy 116,1 milionu EUR, meziročně o 4,8 % více.

### Provozní výsledek

V první polovině roku 2018 činil provozní výsledek hospodaření (EBIT) 431,0 milionu Kč, o 29,5 % více než ve stejném období roku 2017.

Ve druhém čtvrtletí roku 2018 provozní zisk (EBIT) v meziročním srovnání vzrostl na 218,9 milionu Kč, tj. meziročně o 56,2 %.

Za vývojem provozního výsledku hospodaření stály stejné faktory, které měly vliv i na vývoj EBITDA.

### Finanční výnosy a náklady

V první polovině roku 2018 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) náklad 21,3 milionu Kč, v porovnání s nákladem 84,0 milionu Kč dosaženým ve stejném období loňského roku. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna vývojem kurzu dolaru vůči EUR, když dolar v prvním pololetí letošního roku posílil o téměř 3 % v porovnání s loňským rokem, ve kterém dolar oslaboval. Posílení kurzu dolaru vůči EUR bylo pozitivní, jelikož vede k nerealizovaným kurzovým ziskům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR a to zejména z titulu přecenění vnitropodnikové půjčky dceřiné společnosti v Egyptě. Druhým faktorem, jehož dopad byl negativní bylo oslabení

kurzu Kč vůči EUR, které mělo negativní dopad na přecenění závazků z dluhopisů denominovaných v EUR. Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v samotném druhém čtvrtletí roku 2018 výnos 11,1 milionu Kč oproti nákladu 54,7 milionu Kč ve srovnatelném období předchozího roku. Převažujícím vlivem bylo posilování dolaru, který v samotném druhém čtvrtletí posílil o více než 5%.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v první polovině tohoto roku 90,5 milionu Kč, tj. o 8,9 % méně ve srovnání se stejným obdobím roku 2017. Ve druhém čtvrtletí 2018 dosáhly úrokové náklady (netto) hodnoty 44,9 milionu Kč, o 11,6 % méně ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo posílení kurzu Kč, jelikož úrokové náklady jsou v převážné míře denominovány v EUR.

#### **Daň z příjmů**

V první polovině roku 2018 činila daň z příjmů 39,3 milionu Kč, o 30,6 % více než ve stejném období roku 2017. Splatná daň dosáhla výše 57,4 milionu Kč, změna v odložené dani představovala výnos 18,1 milionu Kč.

V samotném druhém čtvrtletí 2018 představovala daň z příjmů náklad ve výši 13,5 milionu Kč. Splatná daň činila ve druhém čtvrtletí 2018 29,0 milionu Kč, zatímco změna v odložené dani reprezentovala výnos 15,5 milionu Kč.

#### **Čistý zisk**

Čistý zisk dosáhl v prvním pololetí roku 2018 hodnoty 279,9 milionu Kč, což je meziročně o 134,4 % více zejména z titulu lepšího provozního výsledku a nižších vykázaných nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích. Ve druhém čtvrtletí 2018 vytvořila Společnost čistý zisk ve výši 171,7 milionu Kč.

#### **Investice**

V první polovině roku 2018 činily konsolidované investiční výdaje 252,6 milionu Kč oproti 388,3 milionu Kč ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Z této částky připadalo 182,7 milionu Kč na investice do rozšíření výrobních a skladovacích kapacit, zbytek představovaly běžné investice. Ve druhém čtvrtletí roku 2018 činily konsolidované investice 166,5 milionu Kč oproti 250,0 milionu Kč ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

#### **Peníze a zadluženost**

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) činila k 30. červnu 2018 6 246,4 milionů Kč. Čistý dluh k 30. červnu 2018 dosáhl výše 4 769,7 milionů Kč, což je o 4,2 % méně v porovnání s 31. prosincem 2017. Poměr Čistý dluh/EBITDA dosáhl k 30. červnu 2018 3,72 násobku. Reálná hodnota křížových měnových swapů, které zajišťují emise dluhopisů, představovala k 30. červnu 2018 pohledávku ve výši 103,7 milionů Kč a efektivně tak snižovala hodnotu čistého dluhu na 4 666,0 milionu Kč, resp. 3,64 násobek EBITDA.



## Volné peněžní toky

Prakticky veškeré volné peněžní toky jsou použity na financování investičních výdajů a obsluhu dluhu, jak je patrné z níže uvedené tabulky sestavené z údajů z přehledu o peněžních tocích.

<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>608 562</b>
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-252 570
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	-271 418
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	-2 543
Zaplacené úroky	-24 255
<b>Volné peněžní toky</b>	<b>57 776</b>

V tis. Kč

## Přehled hospodaření Společnosti v prvním pololetí 2018

Celková produkce první jakosti dosáhla v prvním pololetí roku 2018 hodnoty 54 533 tun, což představuje nárůst o 4,0 % ve srovnání s prvním pololetím roku 2017. Ve druhém čtvrtletí 2018 Společnost vyrobila 27 466 tun, tj. o 1,4 % více v porovnání se stejným obdobím loňského roku.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil v prvním pololetí roku 2018 89,2 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů<sup>1</sup> potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v prvním pololetí roku 2018 34,2%, výnosy z

prodeje do střední a východní Evropy a Ruska 39,5 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily zbylých 26,3 %.

## 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 2017.

## Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnost Společnosti mohou být nepříznivě ovlivněny řadou faktorů. Jednotlivé rizikové faktory jsou popsány ve Výroční zprávě za rok 2017.

## Očekávaný vývoj finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření v 2. pololetí 2018

Podnikání Společnosti není v podstatě ovlivňováno sezónními ani ekonomickými faktory mimo běžného ekonomického cyklu, ačkoliv trh s hygienickými potřebami je do značné míry necyklický. V druhém pololetí tak Společnost neočekává významnou změnu objemu prodeje, resp. výroby oproti prvnímu pololetí. 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.

<sup>1</sup> Rozdělení dle geografie určeno místem dodání zboží.

V průběhu 2. pololetí 2018 budou do struktury řízení Skupiny zavedena standardní koncernová pravidla a opatření.

Společnost bude pokračovat v investici do výstavby nového výrobního závodu v Jihoafrické republice a bude připravovat prostory pro instalaci nové semi-komerční linky ve stávající budově výrobně-skladové haly v závodě ve Znojmě-Příměticích.

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

### **Refinancování dluhopisů v listopadu 2018**

Dne 14. listopadu 2018 je splatná emise veřejných dluhopisů (CZ0000000559) v nominální výši 2 302 mil. Kč, resp. 90 mil. EUR. Na splacení emise Společnost použije výtěžek z privátní emise bondů z ledna 2017 ve výši 50 mil. EUR, resp. 1 300 mil. Kč, které jsou za tímto účelem uloženy na zvláštním účtu. Dalších 187 mil. Kč Společnost obdrží z titulu křížového měnového swapu, který emisi veřejných dluhopisů zajišťuje. Zbývajících přibližně 31 mil. EUR, resp. 815 mil. Kč bude refinancováno krátkodobým bankovním úvěrem.

### **Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2018**

V prvním pololetí roku 2018 Společnost dosáhla hospodářských výsledků, jež jsou v souladu s jejím očekáváním a se zveřejněným výhledem na celý rok 2018.

Na základě dosažených výsledků za první pololetí 2018 a s ohledem na vývoj na evropském trhu netkaných textilií včetně očekávaného vývoje na trhu s polymery potvrzuje Společnost svůj předchozí výhled

na rok 2018 a očekává, že ukazatel EBITDA v tomto roce vzroste na hodnotu v rozmezí 1,22 až 1,38 miliardy Kč.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2018 nepřesáhnou úroveň 1,05 miliardy Kč.

# Akcie a akcionářská struktura

## Struktura akcionářů k 30. červnu 2018

<b>Celkem</b>	<b>100,0 %</b>
z toho PFNonwovens Holding s.r.o.	88,7 %
z toho free float (institucionální a drobní investoři)	11,3 %
z toho vlastní akcie	0,0 %
z toho v držení představenstva	0,0 %

Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, jež vznikly po 30. červnu 2018 a jež by měly významný dopad na Společnost.

## 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.

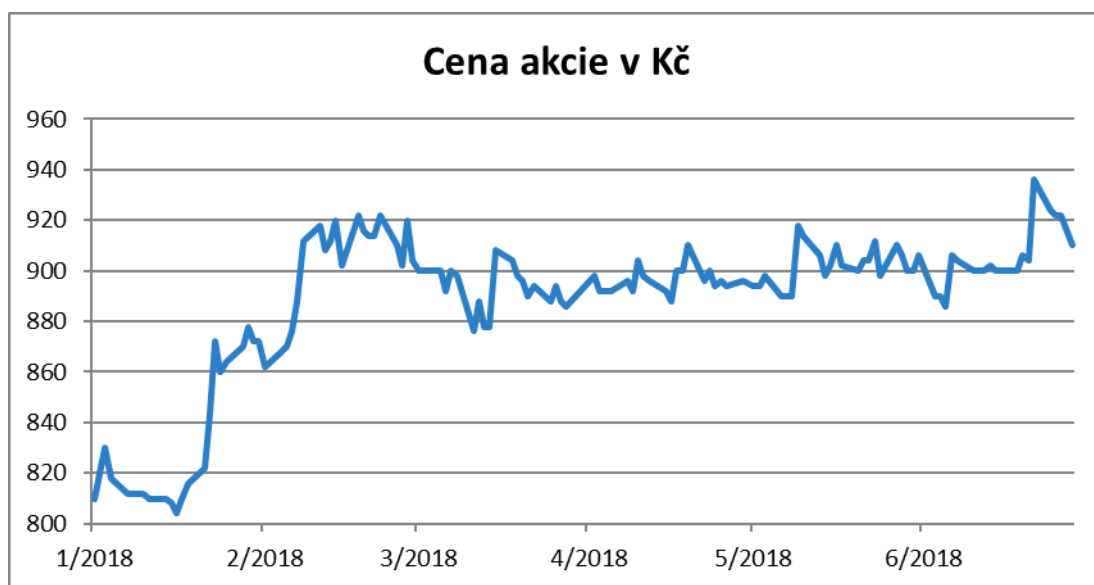
## Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v první polovině roku 2018

V první polovině roku 2018 se akcie Společnosti na BCPP zobchodovaly v celkovém objemu 275 milionů Kč. Nejnižší cena v průběhu prvních šesti měsíců roku 2018 byla 804 Kč a nejvyšší 936 Kč.

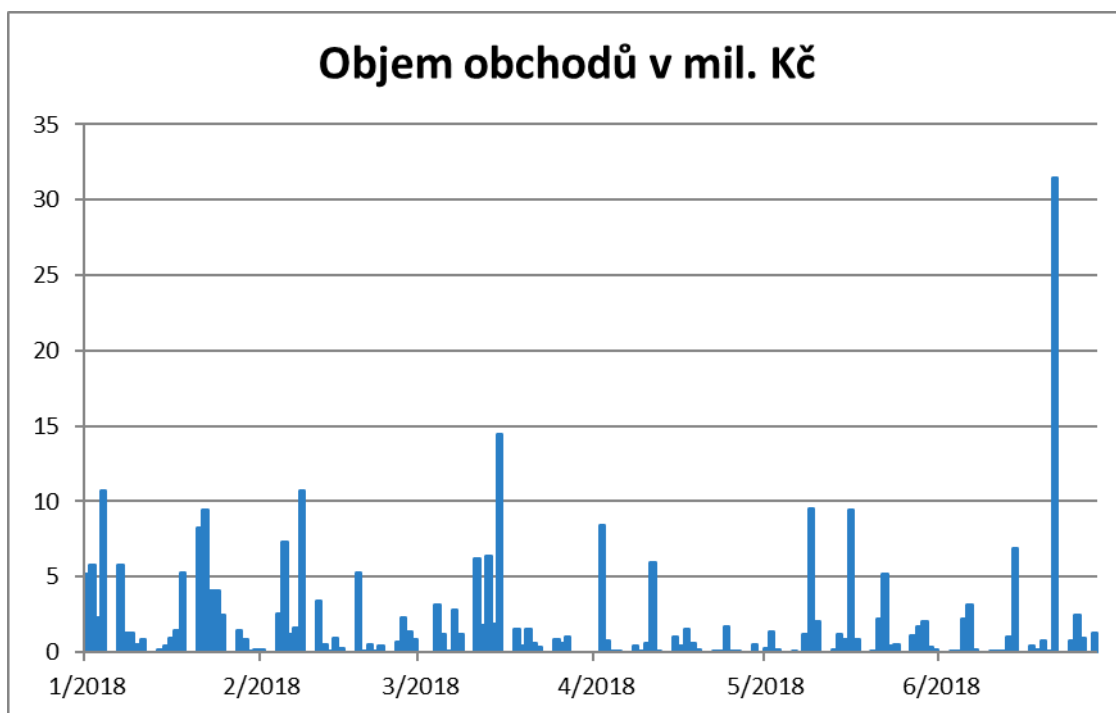
Zavírací cena k 30. červnu 2018 činila 910 Kč na BCPP a tržní kapitalizace dosáhla téměř 8,0 miliardy Kč.

## Následné události

### Vývoj ceny akcie Společnosti na BCPP (od 1. ledna 2018 do 30. června 2018)



Zdroj: BCPP



Zdroj: BCPP

# Dividendová politika

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu a s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje k dlouhodobému růstu rozhodla řádná valná hromada Společnosti konaná dne 15. června 2018 nevyplatit dividendu za rok 2017.

## Správa a řízení Společnosti

### Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2018

Na řádné valné hromadě akcionářů PEGAS NONWOVENS a.s., jež se konala 15. června 2018 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. Změna obchodní firmy Společnosti na PFNonwovens a.s. a odpovídající změna stanov.
4. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2017; 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 2017.
5. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její činnosti za rok 2017; vyjádření dozorčí rady k řádné konsolidované účetní závěrce za rok 2017, k řádné nekonsolidované účetní závěrce za rok 2017, k návrhu na vypořádání zisku za rok 2017 a ke zprávě o vztazích Společnosti za rok 2017.
6. Schválení řádné konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31.12.2017.
7. Schválení řádné nekonsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31.12.2017.
8. Rozhodnutí o vypořádání zisku Společnosti za rok 2017.
9. Určení auditora k provedení povinného auditu Společnosti pro rok 2018.
10. Schválení smlouvy o výkonu funkce pro Ivana Hayeka a Hanu Černou, členy výboru pro audit.

## Složení představenstva Společnosti ke dni 30. června 2018

Jméno	Pozice/funkce	Funkční období v první polovině 2018
František Řezáč	předseda představenstva	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
František Klaška	člen představenstva	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Marian Rašík	člen představenstva	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Michal Smrek	člen představenstva	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Jakub Dyba	člen představenstva	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018

Během prvního pololetí roku 2018 nedošlo k žádným personálním změnám v představenstvu Společnosti.

Následně, dne 17. července 2018 Společnost oznámila, že s účinností k 16. červenci 2018 odstupuje pan Marian Rašík z pozice člena představenstva PFNonwovens a.s. Pan Rašík působil v představenstvu Společnosti od 1. března 2010 a nadále se bude plně věnovat pozici finančního ředitele (Group CFO) na úrovni společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. pro celý koncern PFNonwovens.

Společnost dne 17. července 2018 dále oznámila, že dozorčí rada Společnosti s účinností od 17. července 2018 zvolila pana Allena Bodforda členem představenstva Společnosti na funkční období 3 let. Pan Bodford je zároveň generálním ředitelem celého koncernu PFNonwovens na úrovni společnosti PFNonwovens Holding s.r.o.

## Složení dozorčí rady Společnosti ke dni 30. června 2018

Jméno	Pozice/funkce	Funkční období v první polovině 2018
Oldřich Šlemr	předseda dozorčí rady	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Pavel Baudiš	člen dozorčí rady	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Eduard Kučera	člen dozorčí rady	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018

Během prvního pololetí roku 2018 nedošlo k žádným personálním změnám v dozorčí radě Společnosti.

## Složení výboru pro audit ke dni 30. června 2018

Jméno	Pozice/funkce	Funkční období v první polovině 2018
Ivan Hayek	předseda výboru	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Hana Černá	člen výboru	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Alena Naatz	člen výboru	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018

Během prvního pololetí roku 2018 nedošlo k žádným personálním změnám ve výboru pro audit Společnosti.

## Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního kapitálu dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/USD 22,318, Kč/ZAR 1,621 platné k 30. červnu 2018.

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
PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	3 633 tis. Kč	100 % podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS - NW a.s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	650 000 tis. Kč	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii
PEGAS - NS a.s.	3. 12. 2007	100 %	650 000 tis. Kč	650 000 tis. Kč	64 akcií v nomin. hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nomin. hodnotě 1 000 tis. za akcii
PEGAS – 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
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.**	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	200 tis. Kč	100 % podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC ***	6. 6. 2011	100 %	43 000 tis. USD	959 674 tis. Kč	100 % podíl v hodnotě 43 000 tis. USD
PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD ****	11. 7. 2016	100 %	75 000 tis. ZAR	121 575 tis. Kč	100% podíl v hodnotě 75 000 tis. ZAR

\* Společnost PEGAS NONWOVENS 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. PEGAS a.s., dceřiná společnost společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o., vznikla v roce 1990. Tato společnost byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS 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

PEGAS NONWOVENS s.r.o., jakožto společností nástupnickou (od 1. ledna 2011). Společnost PEGAS-NT a.s., bývalá dceřiná společnost, zanikla v důsledku fúze se společností PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. jakožto společností nástupnickou (od 1. ledna 2017).

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

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

\*\*\*\* Společnost PEGAS NONWOVENS 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 2018

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

v tis. Kč	Období šesti měsíců do		% změna
	30. června 2017 (neauditované)	30. června 2018 (neauditované)	
Tržby	2 992 391	2 984 189	-0,3%
Spotřeba materiálu a služeb	-2 245 696	-2 146 950	-4,4%
Osobní náklady	-179 302	-173 001	-3,5%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	-12 447	-2 153	-82,7%
<b>EBITDA</b>	<b>554 946</b>	<b>662 086</b>	<b>19,3%</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>18,6%</b>	<b>22,2%</b>	<b>3,6 p.b.</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-222 167	-231 118	4,0%
<b>Provozní zisk</b>	<b>332 779</b>	<b>430 969</b>	<b>29,5%</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	189 941	15 034	-92,1%
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-273 956	-36 326	-86,7%
Úrokové výnosy	721	1 689	134,1%
Úrokové náklady	-100 019	-92 180	-7,8%
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>149 465</b>	<b>319 185</b>	<b>113,6%</b>
Daň z příjmů	-30 053	-39 261	30,6%
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>119 412</b>	<b>279 924</b>	<b>134,4%</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	18 491	-47 447	n/a
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	88 631	30 515	-65,5%
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>226 534</b>	<b>262 992</b>	<b>16,1%</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	13,62	31,94*	134,5%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	13,58	31,94*	135,2%

\* viz komentář k vývoji čistého zisku na str. 8 a výpočet zisku na akcii na str. 28 a 29

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

v tis. CZK	Období tří měsíců do		% změna
	30. června 2017 (neauditované)	30. června 2018 (neauditované)	
Výnosy	1 485 857	1 523 914	2,6%
Spotřeba materiálu a služeb	-1 126 234	-1 103 719	-2,0%
Osobní náklady	-95 578	-86 653	-9,3%
Ostatní provozní výnosy/(náklady) (netto)	-13 136	1 506	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>250 909</b>	<b>335 048</b>	<b>33,5%</b>
<b>EBITDA marže</b>	<b>16,9%</b>	<b>22,0%</b>	<b>5,1 p.b.</b>
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-110 741	-116 111	4,8%
<b>Provozní zisk</b>	<b>140 169</b>	<b>218 937</b>	<b>56,2%</b>
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	187 014	-13 875	n/a
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	-241 724	24 952	n/a
Úrokové výnosy	322	961	198,4%
Úrokové náklady	-51 103	-45 855	-10,3%
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>34 678</b>	<b>185 120</b>	<b>433,8%</b>
Daň z příjmů – (náklad)/výnos	-14 191	-13 460	-5,2%
<b>Čistý zisk po zdanění</b>	<b>20 487</b>	<b>171 660</b>	<b>737,9%</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků	-2 761	-56 390	1 942,6%
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	129 211	17 024	-86,8%
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>146 937</b>	<b>132 294</b>	<b>-10,0%</b>
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
Základní čistý zisk na akcii (CZK)	2,34	19,59*	737,9%
Zředěný čistý zisk na akcii (CZK)	2,33	19,59*	740,3%

\* viz komentář k vývoji čistého zisku na str. 8 a výpočet zisku na akcii na str. 28 a 29

## Konsolidovaný výkaz o finanční situaci ve zkrácené podobě

v tis. Kč	1. ledna 2018 (neauditované)	30. června 2018 (neauditované)
<b>Aktiva</b>		
<b>Dlouhodobý majetek</b>		
Dlouhodobý hmotný majetek	4 918 015	4 982 613
Dlouhodobý nehmotný majetek	159 083	171 990
Goodwill	2 320 136	2 320 127
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>7 397 234</b>	<b>7 474 730</b>
<b>Oběžná aktiva</b>		
Zásoby	717 278	637 028
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	2 082 303	2 128 485
Pohledávky z daně z příjmu	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 513 977	1 476 829
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>4 313 558</b>	<b>4 242 342</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 710 792</b>	<b>11 717 072</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	251 860	282 375
Zajištění peněžních toků	41 265	-6 183
Nerozdělený zisk	3 526 424	3 806 349
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>4 206 107</b>	<b>4 469 099</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0
Odložený daňový závazek	517 033	506 975
Dlouhodobé dluhopisy	3 920 618	3 944 500
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>4 437 651</b>	<b>4 451 475</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	482 509	466 532
Daňové závazky	11 108	13 998
Krátkodobé bankovní úvěry	271 417	0
Krátkodobé dluhopisy	2 302 000	2 302 000
Rezervy	0	13 968
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>3 067 034</b>	<b>2 796 498</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>7 504 685</b>	<b>7 247 973</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>	<b>11 710 792</b>	<b>11 717 072</b>

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

v tis. Kč	2017 (neauditované)	2018 (neauditované)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>149 465</b>	<b>319 185</b>
<b>Úpravy o:</b>		
Odpisy	222 167	231 118
Kurové změny	-133 466	43 587
Úrokové náklady	100,019	92 180
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	19 420	-47 455
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	-25 751	40 072
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	69 322	92 143
Pokles/(růst) pohledávek	-203 462	-20 455
Růst/(pokles) závazků	309 712	-94 670
Zaplacená daň z příjmů	-67 505	-47 143
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>439 921</b>	<b>608 562</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-388 288	-252 570
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-388 288</b>	<b>-252 570</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/(pokles) krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	0	-271 418
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	1 457 755	-2 543
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	-308 578	0
Distribuce dividendy	0	0
Zaplacené úroky	0	-24 255
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	25 750	-94 926
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>1 174 927</b>	<b>-393 141</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	654 415	1 513 977
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 226 559	-37 149
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období</b>	<b>1 880 975</b>	<b>1 476 829</b>

## Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu ve zkrácené podobě

v tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	Vlastní akcie	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Základní kapitál a rezervní fondy celkem
<b>k 1. lednu 2017</b>	<b>309 229</b>	<b>54 020</b>	<b>-369 422</b>	<b>169 647</b>	<b>16 428</b>	<b>4 109 127</b>	<b>4 289 030</b>
Distribuce	--	--	--	--	--	-314 288	<b>-314 288</b>
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	88 631	18 491	--	<b>107 122</b>
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	119 412	<b>119 412</b>
Nabytí vlastních akcií	--	--	-3 143	--	--	--	<b>-3 143</b>
Snížení kapitálu o vlastní akcie	-15 115	15 115	361 281	--	--	-361 281	--
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
Kurzový vliv přechodu na novou funkční měnu	-9 449	14 218	11 284	--	--	-128 324	<b>-112 270</b>
<b>k 30. červnu 2017</b>	<b>284 666</b>	<b>83 352</b>	<b>0</b>	<b>258 278</b>	<b>34 919</b>	<b>3 424 647</b>	<b>4 085 862</b>
<b>k 31. prosinci 2017</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>0</b>	<b>251 860</b>	<b>41 265</b>	<b>3 439 375</b>	<b>4 119 058</b>
Aplikace nových IFRS	--	--	--	--	--	87 049	<b>87 049</b>
<b>k 1. lednu 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>0</b>	<b>251 860</b>	<b>41 265</b>	<b>3 526 424</b>	<b>4 206 107</b>
Distribuce	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	30 515	-47 447	--	<b>-16 932</b>
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	279 924	<b>279 924</b>
Nabytí vlastních akcií	--	--	--	--	--	--	--
Zákonný rezervní fond tvořený ze zisku	--	--	--	--	--	--	--
<b>k 30. červnu 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>86 701</b>	<b>0</b>	<b>282 375</b>	<b>-6 183</b>	<b>3 806 349</b>	<b>4 469 099</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.

Vzhledem k přesunu sídla Společnosti do České Republiky a změně státní příslušnosti Společnosti z lucemburské státní příslušnosti na českou státní příslušnost, Společnost změnila svou funkční a prezentační měnu z EUR na Kč s účinností od 1. ledna 2018.

### 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 2017.

### 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 2017.

K 1.1.2018 Společnost poprvé aplikovala standard IFRS 15 a IFRS 9. Dopad aplikace těchto nových IFRS standardů na nerozdělený zisk je uveden v Konsolidovaném přehledu o změnách vlastního kapitálu a v tabulce níže.

	Dopad aplikace nových IFRS standardů
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	429 907
Zásoby	-342 858
<b>Aktiva celkem</b>	<b>87 049</b>
<hr/>	
Nerozdělený zisk	87 049
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>	<b>87 049</b>
V tis. Kč	

## 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 2017. 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. s účinností k 1. lednu 2018. Následně řádná valná hromada dne 15. června 2018 schválila nové znění stanov Společnosti a změnila obchodní firmu Společnosti na PFNonwovens a.s. s účinností k 19. červnu 2018.

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

V průběhu prvního pololetí 2018 Společnost čerpala kontokorentní bankovní úvěr. Společnost neuzavřela v prvním pololetí roku 2018 žádné nové smlouvy na bankovní úvěry.

V prvním pololetí roku 2018 došlo k částečným odkupům dluhových cenných papírů na žádost věřitelů. Dne 29. března 2018 byla provedena předčasná splátka nominálu dluhopisu CZ0003512808 ve výši 6 370 000 Kč plus naběhlé úroky ve výši 37 448,53 Kč. Dne 30. dubna 2018 byla provedena předčasná splátka nominálu dluhopisu CZ0003512816 ve výši 100 000 EUR plus naběhlé úroky ve výši 269,32 EUR.



## Významné události a transakce

Dne 14. března 2018 Společnost obdržela rozhodnutí o příslibu investiční pobídky od Ministerstva průmyslu a obchodu pro dceřinou společnost PEGAS – GIC a.s. v souvislosti s rozšířením výroby netkaných textilií ve výrobním závodě Znojmo-Přímětice. Příslib investiční pobídky se poskytuje ve formě slevy na dani z příjmů a hmotné podpory vytváření nových pracovních míst ve výši max. 21,54 % celkové hodnoty způsobilých nákladů a současně v maximální výši 212,635 mil. Kč, přičemž slevu na dani lze uplatnit po dobu deseti po sobě bezprostředně následujících zdaňovacích období.

## Významné události po skončení mezitímního období

Vedení Společnosti si není vědomo jakýchkoli dalších skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na konsolidované účetní výkazy k 30. červnu 2018.

## Informace o reálné hodnotě finančních instrumentů

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

### Úrokové swapy

Společnost neměla k 30. červnu 2018 otevřeny žádné úrokové swapy.

### Měnové forwardy

Společnost neměla k 30. červnu 2018 otevřeny žádné měnové forwardy.

### Křížové měnové swapy

Společnost měla k 30. červnu 2018 otevřeny tři 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 Společnost. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,1 % p.a.

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 PEGAS NONWOVENS 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.

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 Společnost, denominovaných v Kč se

splatností 14. července 2022, které nesou pevnou úrokovou sazbu 2,646 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,15 % p.a.

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

Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2018 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. červnu 2017	k 30. červnu 2018	% zajištění podkladového závazku
Česká spořitelna – 90,201 mil. EUR	134 224	129 665	108 %
ČSOB – 25 mil. EUR	18 000	2 158	100 %
Česká spořitelna – 39,852 mil. EUR	15 367	-28 173	100 %
<b>Celkem</b>	<b>167 591</b>	<b>103 650</b>	<b>105 %</b>

v tis. Kč

Reálná hodnota těchto swapů k 30. červnu 2018 představuje pohledávku Společnosti. Tyto swapy pokrývají k tomuto dni přibližně 105 % nominální hodnoty dluhopisů vydaných Společností a denominovaných v Kč, tj. nominální hodnotu veřejné emise dluhopisů ve výši 2,5 mld. Kč (sníženou o částku zpětně odkoupených dluhopisů ve výši 198 mil. Kč) a dvou privátních emisí dluhopisů ve výši 1 080 mil. Kč, resp. 678 mil. Kč.

#### *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 2018 o zhruba 40 mil. Kč.

#### **Cizoměnové opční struktury**

##### *Cizoměnová opční struktura I.*

Společnost měla k 30. červnu 2018 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Společnost uzavřela v březnu 2016. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Společnost 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.

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

#### *Cizoměnová opční struktura II.*

V dubnu 2018 Společnost 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 Společnost 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 (prodanych) opcí s měsíční expirací od srpna 2019 až do července 2021.

Společnost 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, Společnost 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 2018 je uvedena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	k 30. červnu 2017	k 30. červnu 2018
Cizoměnová opční struktura I. - série syntetických forwardů	15 540	7 573
Cizoměnová opční struktura I. - série bariérových opcí	-407	64
Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů	--	-13 486
Cizoměnová opční struktura II. – série vypsanych opcí	--	-6 888
<b>Celkem</b>	<b>15 133</b>	<b>-12 737</b>

v tis. Kč

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

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2018 o zhruba 18,6 mil. Kč.

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

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 30. červnu 2018 o zhruba 37,5 mil. Kč.

## **Zisk na akcii**

Základní zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném období přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném období, který zohledňuje (snížením) zpětně odkoupené akcie.

Plně zředěný zisk na akcii se vypočítá na základě váženého průměru počtu akcií v oběhu (stanoveného obdobně jako v případě základního zisku na akcii) upraveného o vliv předpokládané emise všech potenciálních ředících cenných papírů.

V prvních šesti měsících roku 2017 došlo ke snížení základního kapitálu Společnosti z 9 229 400 akcií na 8 763 859 akcií, tj. o 465 541 kusů zpětně odkoupených vlastních akcií. Snížení kapitálu nemělo vliv na počet akcií použitých ve výpočtu ukazatele zisku na akcii, protože ten již zohledňuje (snížením) zpětně odkoupené akcie. V prvních šesti měsících roku 2018 nedošlo ke změně v počtu akcií vydaných Společností.

Vážený průměr počtu kmenových akcií použitých pro výpočet základního zisku na akcii k 30. červnu 2017 reflektuje zpětně odkoupené akcie a následné snížení základního kapitálu.

## **Základní ukazatel zisku na akcii**

		Za 3 měsíce končící		Za 6 měsíců končících	
		30. června 2017	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2018
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	20 487	171 660	119 412	279 924
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 763 859	8 765 216	8 763 859
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>2,34</b>	<b>19,59</b>	<b>13,62</b>	<b>31,94</b>

## Zředěný ukazatel zisku na akcii

		Za 3 měsíce končící		Za 6 měsíců končících	
		30. června 2017	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2018
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	20 487	171 660	119 412	279 924
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 788 660	8 763 859	8 791 920	8 763 859
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>2,33</b>	<b>19,59</b>	<b>13,58</b>	<b>31,94</b>

## Informace o spřízněných osobách

### Významné transakce uzavřené Společností se spřízněnými osobami

Během prvních šesti měsíců roku 2017 a 2018 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 2017 a 2018 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 2017 uzavřela Společnost níže uvedené významné transakce s osobami s řídicí pravomocí Společnosti, jejich rodinnými příslušníky či jinak spřízněnými osobami.

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2017 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů členům představenstva a členům senior managementu Společnosti a/nebo jejich propojených společností, a to za kupní cenu 12,70 Kč za nový warrant, kterou kupující uhradí v hotovosti. Každý nový warrant dával majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PFNonwovens a.s. za realizační cenu (strike price) ve výši 777 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PFNonwovens a.s. na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PFNonwovens a.s., které společnost PFNonwovens a.s. platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2017 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2017, ve finančních letech 2017 a 2018 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2018 a ve finančních letech 2017, 2018 a 2019 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2019), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PFNonwovens a.s. na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PFNonwovens a.s., které společnost PFNonwovens a.s. platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2017 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2017, ve finančních letech 2017 a 2018 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce

2018 a ve finančních letech 2017, 2018 a 2019 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2019), sníženou o realizační cenu (strike price) ve výši 777 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PFNonwovens a.s. na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016).

Dne 23. května 2017 obdržela Společnost od osob s řídicí pravomocí emitenta oznámení o transakcích s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od akcií Společnosti. Předmětem transakce byl prodej 76 911 ks warrantů nakoupených na základě smlouvy ze dne 22. září 2014 s realizační cenou 588,16 Kč. Závírací cena akcií Společnosti k rozhodnému dni byla 958 Kč.

Během prvních šesti měsíců roku 2018 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 2017 a 2018 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 22. srpna 2018.

# Prohlášení

František Řezáč, předseda představenstva PFNonwovens a.s. a

Michal Smrek, 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.

22. srpna 2018

František Řezáč  
Předseda představenstva  
PFNonwovens a.s.

Michal Smrek  
Člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

# Kontakty

## PR/IR Officer

Tel.: +420 515 262 408  
GSM: +420 727 964 218  
iro@pfnonwovens.cz



# Výklad pojmů a zkratek

**6th October City** – je satelitní město u Káhiry v Egyptě. Město má zhruba půl milionu obyvatel a je regionálním sídlem mnoha firem.

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

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

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

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

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

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

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

**IFRS** – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

**IPO** – primární emise akcií.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Spunmelt/technologie Spunmelt** – technologie výroby netkané textilie. Tavenina polymeru je vytlačována do 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 Hlavní údaje za první pololetí 2018 v mil. Kč: 1-6/2018: $0 + 3\,944,5 + 2\,301,9 - 1\,476,7 = 4\,769,7$ 4-6/2018: $0 + 3\,944,5 + 2\,301,9 - 1\,476,7 = 4\,769,7$
<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 Finanční výsledky za první pololetí 2018 – Peníze a zadluženost v mil. Kč: 2018: $4\,769,7 / 1\,282,8 = 3,72$
<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.
<b>EBITDA</b>	Finanční ukazatel, který určuje provozní marži společnosti před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Počítáno jako	Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je používán	Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců, v mil. Kč: 2017: $332,8 + 222,2 = 554,9$

	čistý zisk před zdaněním, nákladové úroky, úrokové výnosy, kurzové změny, ostatní finanční výnosy/náklady a odpisy a amortizace, tedy provozní zisk + odpisy a amortizace.	managementem pro vyhodnocení výsledků Společnosti v průběhu času.	2018: 431,0 + 231,1 = 662,1
<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 Hlavní údaje za první pololetí 2018 v mil. Kč: 1-6/2018: 279,7 / 2 984,2 = 9,4 % 4-6/2018: 171,7 / 1 523,9 = 11,3 %
<b>Marže provozního zisku</b>	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti.	Viz Hlavní údaje za první pololetí 2018. v mil. Kč: 1-6/2018: 431,0 / 2 984,2 = 14,4 % 4-6/2018: 218,9 / 1 523,9 = 14,4 %
<b>Marže EBITDA</b>	Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby.	Používá se k vyjádření ziskovosti Společnosti.	Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku ve zkrácené podobě za období šesti měsíců, v mil. Kč: 2017: 554,9 / 2 992,4 = 18,6 % 2018: 662,1 / 2 984,2 = 22,2 %
<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 Potvrzení výhledu hospodaření na rok 2018: 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