



# Výroční zpráva 2018

PFNonwovens a.s.





# Obsah

O Společnosti	4
Klíčové ukazatele roku 2018	8
Prohlášení generálního ředitele	12
Informace pro investory	16
Správa a řízení Společnosti	24
<i>Samostatná část dle § 118 odst. 4 písm. j) ZPKT</i>	45
Zpráva představenstva	54
Zpráva o vztazích	74
Konsolidovaná účetní závěrka	84
Nekonsolidovaná účetní závěrka	134
Zpráva nezávislého auditora	164
Slovník	172
Prohlášení odpovědných osob	178



# 1

O Společnosti





## Představení

PFNonwovens a.s. („Společnost“) a její dceřiné společnosti (společně dále jako „Skupina“) je jedním z předních výrobců netkaných textilií v EMEA regionu (Evropa, Střední východ a Afrika) používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků. 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, ve stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikacích.

Od svého založení v roce 1990 Skupina za takřka třicet let vyrostla v jednoho z největších výrobců netkaných spunmelt textilií v EMEA regionu (měřeno výrobní kapacitou v roce 2018). Skupina v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice a jednu výrobní linku v Egyptě, která započala s komerčním provozem v roce 2013. 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.

Skupina se skládá z holdingové společnosti v České republice 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. a následně, v červnu 2011, společnost PEGAS NONWOVENS 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. Ke konci roku 2018 Skupina zaměstnávala přibližně 600 lidí.

Po uvedení Společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie Společnosti kotovány na Burze cenných papírů v Praze. Majoritním akcionářem Společnosti se v roce 2017 stala společnost R2G Rohan Czech s.r.o. (nyní PFNonwovens Holding s.r.o.). Společnost PFNonwovens a.s. a společnosti jí ovládané jsou členy koncernu PFNonwovens podléhající jednotnému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o.

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





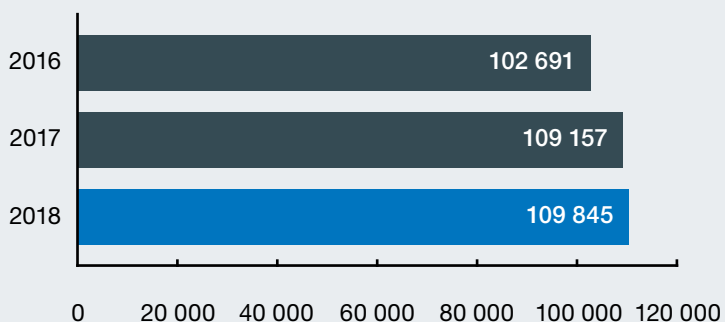
# 2

Klíčové ukazatele roku 2018

## Klíčové ukazatele roku 2018

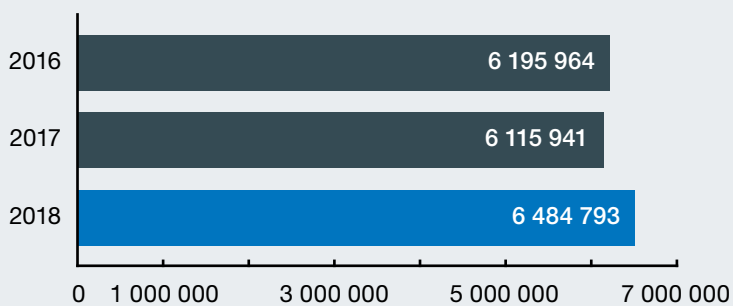
### Celková výroba

(v tunách bez odpadu)

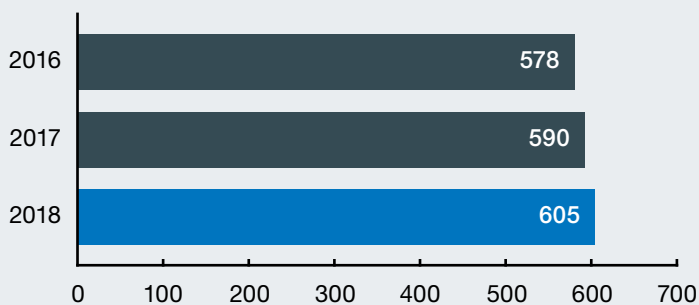


### Tržby

(v tisících Kč)



### Počet zaměstnanců



<b>Finanční ukazatele (v tisících Kč)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Celkové tržby	6 484 793	6 115 941
EBITDA	1 347 054	1 176 161
Provozní zisk	879 531	718 274
Čistý zisk připadající na akcionáře	815 157	220 296
Počet akcií – ke konci období	8 763 859	8 763 859
Celková aktiva	10 861 924	11 623 428
Vlastní jmění	4 970 752	4 118 543
Celková zadluženost	5 076 635	6 494 358
Čistý dluh	4 676 501	4 980 156
CAPEX	748 345	706 117
<b>Poměrové ukazatele</b>		
Marže EBITDA	20,8 %	19,2 %
Marže provozního zisku	13,6 %	11,7 %
Marže čistého zisku připadajícího na akcionáře	12,6 %	3,6 %
CAPEX jako % z výnosů	11,5 %	11,5 %
<b>Provozní ukazatele</b>		
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	109 845	109 157
Počet zaměstnanců – ke konci období	605	590
<b>Měnové kurzy</b>		
USD/CZK – průměr	21,735	23,382
USD/CZK – na konci období	22,466	21,291
ZAR/CZK – průměr	1,647	1,758
ZAR/CZK – na konci období	1,562	1,723



# 3

Prohlášení generálního ředitele

Vážení akcionáři, obchodní partneři, kolegové,

rád bych využil této příležitosti a zhodnotil uplynulý rok 2018.

Z finančně-provozního hlediska považuji loňský rok za úspěšný. Objem výroby jsme zvýšením efektivity a optimalizacemi navýšili na téměř 110 tisíc tun. Celoroční EBITDA dosáhla 1,35 miliardy Kč, čímž se nám podařilo naplnit náš cíl stanovený v rozmezí 1,22 – 1,38 miliardy Kč.

Intenzivně jsme pracovali i na našich investičních projektech. Výstavba nového výrobního závodu v Jižní Africe se aktuálně nachází v závěrečné fázi, probíhá dokončování stavebních prací a postupný nájezd výrobní linky. V souladu s harmonogramem očekáváme, že první komerční dodávky budeme realizovat začátkem třetího čtvrtletí 2019.

Projekt nové semikomerční linky pro závod ve Znojmě-Příměticích postoupil do realizační fáze. Byly provedeny stavební úpravy a v současnosti se provádí montáž linky. Vše pokračuje dle plánu a uvedení linky do komerčního provozu očekáváme začátkem posledního čtvrtletí 2019.

Nejvýznamnějším momentem loňského roku však jednoznačně byla akvizice společnosti First Quality Nonwovens se sídlem v USA, kterou náš majoritní akcionář, skupina R2G, dokončil v červnu 2018. V souvislosti s touto akvizicí se společnosti Pegas Nonwovens a First Quality Nonwovens staly součástí nově vytvořeného koncernu PFNonwovens se

sídlem v Praze podléhající jednotnému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. Ke vzniku koncernu PFNonwovens se vázalo i přejmenování společností v rámci koncernu, změna koncernového loga a celkové koncernové identity, image a značky. Koncern PFNonwovens se s výrobními závody na čtyřech kontinentech a celkovou roční výrobní kapacitou přesahující 200 tisíc tun stal třetím největším výrobcem netkaných textilií typu spunmelt pro oblast hygieny.

Rok 2019 bude velmi náročný, jak z hlediska zprovoznění nových výrobních kapacit, tak i vyjednávání nových smluv na dodávky klíčovými zákazníkům. Rovněž plánujeme vytvořit Vizi, Misi a Strategii pro nový globální koncern PFNonwovens.

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

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

Na závěr bych chtěl poděkovat všem našim zákazníkům, obchodním partnerům, akcionářům za jejich podporu a samozřejmě i našim pracovníkům za velmi dobrou práci, kterou odvádí.

Carl Allen Bodford

Předseda představenstva PFNonwovens a.s.  
Generální ředitel koncernu PFNonwovens







# 4

Informace pro investory

## 4.1 Akcie a akciový kapitál

K 31. 12. 2018 činila celková výše základního kapitálu Společnosti 10 867 185,16 EUR. Základní kapitál společnosti tvořilo 8 763 859 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1,24 EUR.

### Identifikátory

ISIN	LU0275164910
------	--------------

### Práva a povinnosti spojená s akciemi

Práva a povinnosti akcionářů jsou upravena v článcích 23–26 stanov Společnosti a zahrnují:

- právo na podíl ze zisku, dividendu (pokud jsou schváleny)
- právo na podíl na likvidačním zůstatku
- právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení
- akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota dosáhne alespoň 3 % základního kapitálu ve Společnosti, mohou:
  - ↘ požádat představenstvo o svolání valné hromady k projednání jimi navržených záležitostí,
  - ↘ požádat představenstvo, aby na pořad jednání valné hromady zařadilo jimi určenou záležitost

v souladu s postupy uvedenými ve stanovách a zákonu o obchodních korporacích,

- ↘ požádat dozorčí radu, aby přezkoumala výkon působnosti představenstva v záležitostech určených v žádosti,
- ↘ domáhat se náhrady újmy proti členu představenstva nebo dozorčí rady.

### Struktura akcionářů k 31. prosinci 2018

z toho PFNonwovens Holding s.r.o.	88,78 %
Institucionální a drobní investoři (free float)	11,22 %
z toho vlastní akcie	0,00 %
z toho v držení představenstva	0,00 %

#### ZMĚNY VE VLASTNICKÉ STRUKTUŘE V ROCE 2018

V průběhu roku 2018 nedošlo ke změnám ve vlastnické struktuře Společnosti a Společnost neobdržela žádná hlášení týkající se vlastnických podílů ve Společnosti.

## Veřejná obchodovatelnost akcií

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze od 18. prosince 2006. Od 19. března 2007 jsou součástí PX indexu, jenž sestává ze všech hlavních emisí na BCPP.

S účinností od 19. září 2017 přestaly být akcie Společnosti obchodované na Varšavské burze cenných papírů.

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 roce 2018

V roce 2018 se na BCPP zobchodovaly akcie v celkovém objemu 435,9 milionu Kč. Nejnižší cena během roku 2018 byla 804 Kč a nejvyšší cena 936 Kč.

Zavírací cena k poslednímu obchodnímu dni roku, tj. 28. prosince 2018, činila 812 Kč na BCPP a tržní kapitalizace Společnosti dosáhla 7,1 miliardy Kč.

### VÝVOJ CEN AKCIÍ V OBDOBÍ 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018



Zdroj: BCPP



## Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2018

Na řádné valné hromadě akcionářů Společnosti, jež se konala 15. června 2018 ve Znojmě, byly schváleny návrhy č. 1 až 3 a č. 6 až 10. O bodech programu č. 4 a 5 nebylo hlasováno.

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 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.

## Dividendová politika

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu a s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje k dlouhodobému růstu, navrhlo představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2018.

## 4.2 Dluhopisy

Skupina je emitentem níže uvedených emisí dluhopisů. V listopadu 2018 Společnost splatila veřejný dluhopis (ISIN CZ0000000559).

ISIN	Emitent	Typ	Nominál	Emisní cena	Úroková sazba p.a.	Datum uzavření	Datum splatnosti
CZ0000000658	PFNonwovens a.s.	Privátní	1 080 000 000 CZK	101,954 %	2,646 %	14. 7. 2015	14. 7. 2022
CZ0003512808	PFNonwovens Czech s.r.o.	Privátní	678 000 000 CZK	100 %	6M PRIBOR + 2 %	14. 7. 2015	14. 7. 2025
CZ0003512816	PFNonwovens Czech s.r.o.	Privátní	35 000 000 EUR	100 %	3,39 %	14. 7. 2015	14. 7. 2025
CZ0003515835	PFNonwovens Czech s.r.o.	Privátní	50 000 000 EUR	99,637 %	1,875 %	20. 1. 2017	20. 1. 2024

### Veřejná obchodovatelnost dluhopisů

Veřejná emise dluhopisů (CZ0000000559) byla obchodována na Burze cenných papírů v Praze do splatnosti k 14. listopadu 2018.

### 4.3 Rating

Skupině nebyl k 31. prosinci 2018 přidělen žádný korporátní rating.

### 4.4 Podpora vztahů s investory

V současnosti sleduje vývoj hospodaření Společnosti několik analytiků, jež pravidelně publikují zprávy o Společnosti.

Společnost otevřeně komunikuje se svými akcionáři a své výsledky reportuje v souladu s tržními zvyklostmi veřejně obchodovaných společností.

## Kalendář finančních výsledků 2019

### 16. května 2019

Neauditované konsolidované finanční výsledky PFNonwovens a.s. za 1. čtvrtletí 2019 v souladu s IFRS

---

### 22. srpna 2019

Pololetní zpráva za 1. pololetí 2018  
Neauditované konsolidované finanční výsledky PFNonwovens a.s. za 1. pololetí 2019 v souladu s IFRS

---

### 14. listopadu 2019

Neauditované konsolidované finanční výsledky PFNonwovens a.s. za 1.–3. čtvrtletí 2019 v souladu s IFRS

---

## Kontakt pro investory

### VZTAHY S INVESTORY

*Adresa:* Hradčanské náměstí 67/8  
118 00 Praha 1-Hradčany  
Česká republika

---

*Tel.:* +420 515 262 408

---

*Fax:* +420 515 262 505

---

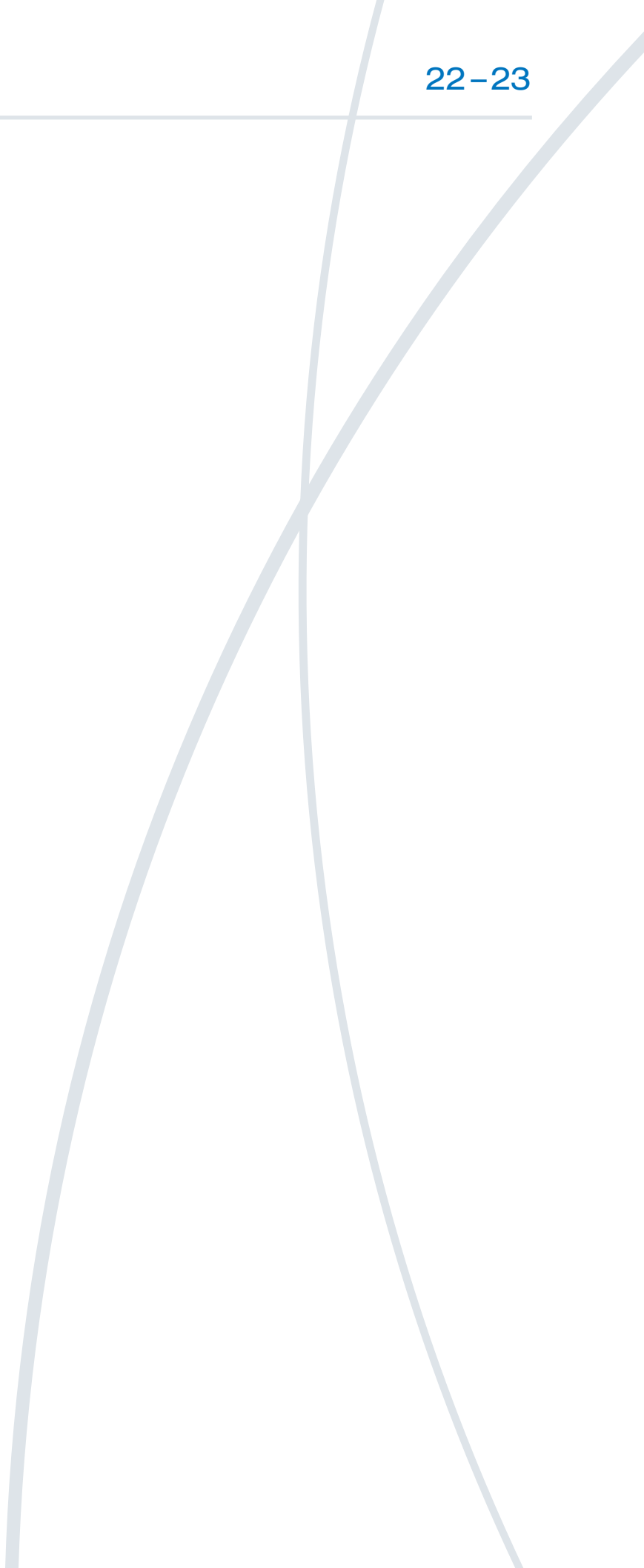
*E-mail:* [iro@pfnonwovens.cz](mailto:iro@pfnonwovens.cz)

---

*Web:* [www.pfnonwovens.cz](http://www.pfnonwovens.cz)

---







# 5

## Správa a řízení Společnosti

## 5.1 Základní informace o Společnosti

### Název

PFNonwovens a.s., akciová společnost existující na základě práva České republiky

### Sídlo a kontakt

Hradčanské náměstí 67/8  
Hradčany, 118 00 Praha 1  
Česká republika

Tel. č.: +420 515 262 411

### Identifikační údaje a rejstřík

LEI: 3157009RURHKNJBXP873

IČO: 06711537

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod číslem B 23154.

### Vznik

18. listopadu 2005 pod obchodním názvem 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 a 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.

Řádná valná hromada Společnosti dne 15. června 2018 přijala nové znění stanov Společnosti a změnila obchodní firmu Společnosti na PFNonwovens a.s. Změna byla zapsána do českého obchodního rejstříku s účinností od 19. června 2018.

## Předmět podnikání a předmět činnosti (dle článku 3 stanov společnosti)

Předmětem podnikání Společnosti je:

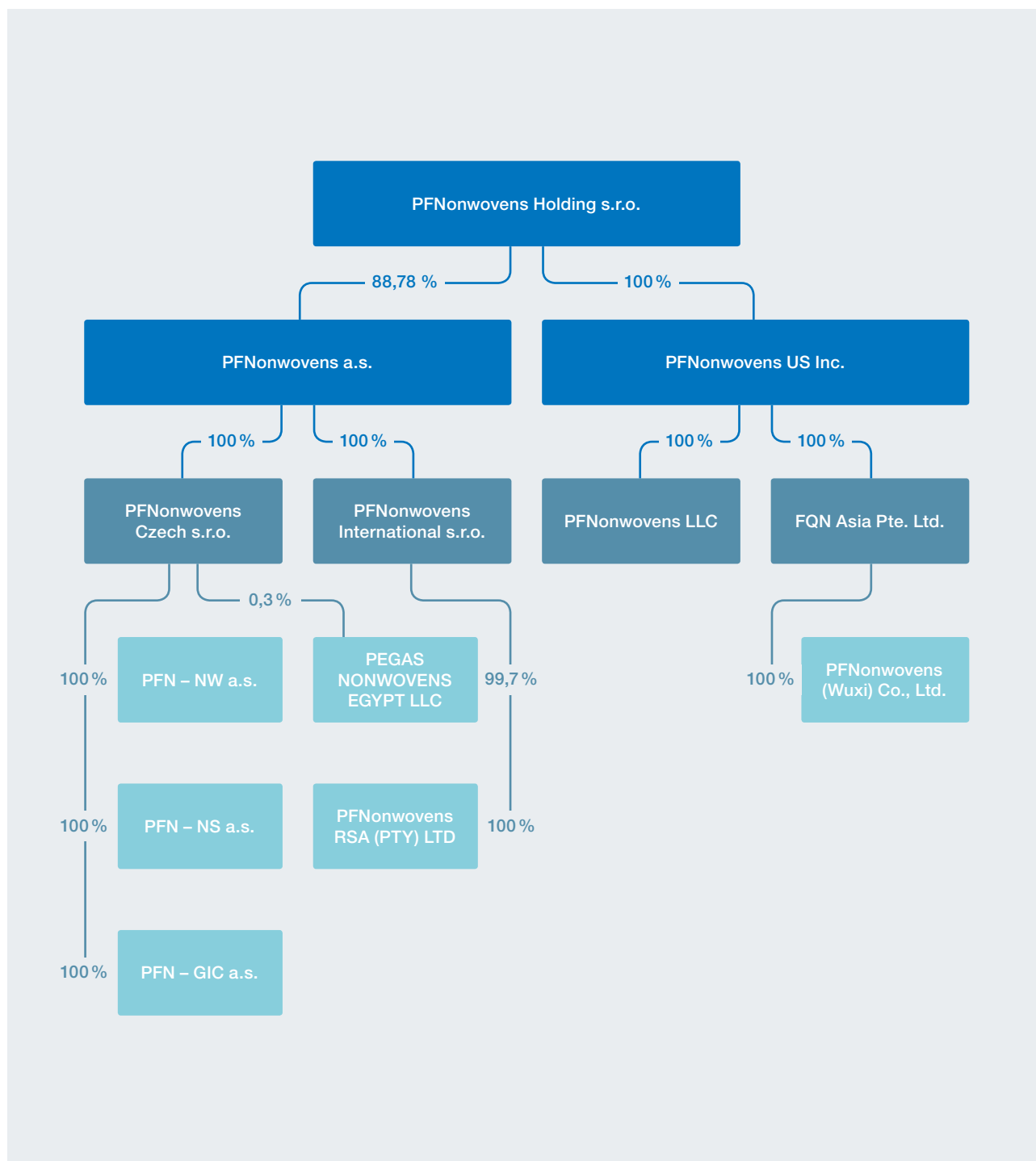
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Předmětem činnosti Společnosti je:

- Správa vlastního majetku

## 5.2 Organizační struktura

Níže uvedený diagram znázorňuje strukturu Skupiny PFNonwovens a.s. a její začlenění v koncernu PFNonwovens k 31. prosinci 2018:



Společnost PFNonwovens a.s. a společnosti jí ovládané jsou členy koncernu PFNonwovens podléhající jednotnému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o.

Všechna provozní aktiva v České republice jsou vlastněna společnostmi PFNonwovens Czech s.r.o. a jejími třemi provozními dceřinými společnostmi: PFN – GIC a.s., PFN – NW a.s. a PFN – NS a.s.

Společnost PFNonwovens International s.r.o. byla založena v roce 2010 jako společnost zvláštního určení za účelem realizace potenciálních investičních příležitostí. V roce 2011 byla založena společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, aby vykonávala investiční záměr Skupiny v Egyptě.

V červenci 2016 byla založena společnost PFNonwovens RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice.

Vztahy s dodavateli a zákazníky Skupiny jsou vykonávány společnostmi PFNonwovens Czech s.r.o., kromě vztahů s dodavateli a zákazníky společností PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC a PFNonwovens RSA (PTY) LTD, které vykonávají samy tyto společnosti.

Dceřiné společnosti, v nichž má PFNonwovens a.s. přímý nebo nepřímý podíl, jenž činí alespoň 10 % konsolidovaného kapitálu nebo 10 % konsolidovaného čistého hospodářského výsledku:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání
PFNonwovens Czech s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	25478478	výroba textilních vláken a tkanin
PFN – NW a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	26961377	výroba textilních vláken a tkanin
PFN – NS a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	27757951	výroba textilních vláken a tkanin
PFN – GIC a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	06423078	výroba textilních vláken a tkanin
PFNonwovens International s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	29249708	společnost zvláštního určení na investice
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Plot No. O6,O8 in Zone No. 3 – Northern Expansions Area, 6 <sup>th</sup> of October City, Egypt	zápis v obchodním rejstříku č. 52 190	výroba textilních vláken a tkanin
PFNonwovens RSA (PTY) LTD	Mazars House, Rialto Road, Grand Moorings Precinct, Century City, Cape Town, Western Cape, Republic of South Africa, 7441	registrační č. 2016/278699/07	výroba textilních vláken a tkanin

## 5.3 Orgány společnosti PFNonwovens a.s.

### 5.3.1 Valná hromada akcionářů

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě je vždy sedmý den předcházející dni konání valné hromady. Společnost si nejpozději do dne konání valné hromady opatří z evidence zaknihovaných cenných papírů výpis emise k rozhodnému dni. Valná hromada je schopná usnášet se, pokud jsou osobně nebo prostřednictvím zástupce přítomni akcionáři, kteří vlastní akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu Společnosti. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá představenstvo způsobem stanoveným zákonem a stanovami náhradní valnou hromadu se shodným pořadem. Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu původní valné hromady, lze na náhradní valné hromadě rozhodnout, jen souhlasí-li s tím všichni akcionáři.

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, ledaže zákon nebo stanovy vyžadují jinou většinu. Hlasování se děje zvednutím hlasovacího lístku s počtem hlasů daného akcionáře. Akcionáři hlasují nejdříve o návrhu představenstva nebo dozorčí rady a v případě, že tento návrh není schválen, hlasují o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

S každou akcií je spojen jeden hlas. Hlasovací práva spojená s akciemi Společnosti lze omezit pouze způsobem uvedeným v příslušných právních

předpisech. Akcionář nemůže vykonávat hlasovací právo v případech uvedených podle ustanovení § 426 zákona o obchodních korporacích.

Do působnosti valné hromady náleží:

- a. rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b. rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- c. rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- d. rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- e. volba a odvolání členů dozorčí rady a členů výborů pro audit,
- f. schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- g. rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo o úhradě ztráty,
- h. rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- i. rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce s likvidátorem a plnění podle § 61 zákona o obchodních korporacích a schválení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku,



- j. rozhodnutí o nabytí vlastních akcií podle § 301 zákona o obchodních korporacích,

---

- k. rozhodnutí o změně podoby, druhu nebo formy akcií, rozhodnutí o štěpení akcií nebo o spojení akcií, o omezení převoditelnosti akcií na jméno,

---

- l. schvalování smluv o výkonu funkce s členy orgánů Společnosti a jiných plnění podle § 61 zákona o obchodních korporacích (s výjimkou schvalování smluv o výkonu funkce s členy představenstva a jiných plnění vyplácených členů představenstva podle § 61 zákona o obchodních korporacích),

---

- m. schválení převodu, zastavení nebo pachtu závodu Společnosti nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání či činnosti Společnosti,

---

- n. rozhodnutí o přeměně,

---

- o. rozhodnutí o určení auditora,

---

- p. rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

---

## 5.3.2 Dozorčí rada

### POSTAVENÍ A PŮSOBNOST DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada byla zřízena s účinností od 1. ledna 2018 novými stanovami Společnosti schválenými mimořádnou valnou hromadou Společnosti 18. prosince 2017. Dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada mimo jiné volí a odvolává členy představenstva a schvaluje smlouvy o výkonu funkce s členy představenstva. Postavení a působnost

dozorčí rady dále podrobně upravuje článek 17 stanov Společnosti.

### SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady činí tři roky. Opakovaná volba člena dozorčí rady je možná.

### ZPŮSOB ROZHODOVÁNÍ DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada je schopná usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. K přijetí usnesení o volbě anebo odvolání členů představenstva a ke schválení ročního finančního plánu Společnosti je zapotřebí souhlasu všech členů dozorčí rady. K přijetí ostatních usnesení postačí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy.

Jestliže s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, může dozorčí rada činit rozhodnutí písemným hlasováním nebo hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky mimo zasedání (např. e-mailem). Hlasující se pak považují za přítomné. Rozhodnutí přijaté mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu následujícího zasedání dozorčí rady.

### ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ DOZORČÍ RADY

Odměny členů dozorčí rady stanoví valná hromada.

## ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

Jméno	Pozice/Funkce	Funkční období v roce 2018	Členem od	Funkční období končí
Oldřich Šlemr	předseda dozorčí rady	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Pavel Baudiš	člen dozorčí rady	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Eduard Kučera	člen dozorčí rady	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	1. ledna 2018	31. prosince 2020



## Oldřich Šlemr

Oldřich Šlemr je předsedou dozorčí rady společnosti PFNonwovens a.s. od 1. ledna 2018. Pan Šlemr je podnikatel a zakladatel R2G investiční kanceláře, která byla založena v září 2016. Před založením R2G pan Šlemr spolu s obchodním partnerem vybudoval skupinu ČGS a v ní konsolidoval společnosti Mitas, Rubena a Savatech do vedoucího glo-

bálního výrobce pneumatik a technické pryže. Pan Šlemr prodal svůj podíl ve skupině ČGS v květnu 2016 společnosti Trelleborg Holding AB. Pan Šlemr drží magisterský titul ing. z Vysoké školy ekonomické v Praze.

Seznam společností, v nichž byl pan Šlemr členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/ funkce	BS Servis Centrum, s.r.o.	Prokura	18. 12. 2001–1. 9. 2015
	BUZULUK a.s.	Prokura	23. 3. 2007–22. 2. 2012
	Česká gumárenská společnost s.r.o.	Společník Jednatel	12. 10. 2007–15. 10. 2012 12. 10. 2007–20. 6. 2016
	ČGS a.s.	Místopředseda představenstva	20. 6. 2011–31. 5. 2016
	ČGS HOLDING a.s.	Místopředseda představenstva Aktionář	18. 2. 2011–31. 5. 2016 do 31. 5. 2016
	GALERIJNÍ a.s.	Člen představenstva Jediný akcionář	19. 9. 2011–25. 6. 2014 10. 10. 2011–10. 8. 2016
	IGGT a.s.	Prokura	6. 11. 2004–24. 6. 2016
	KOVO Antikor spol. s.r.o.	Prokura	20. 3. 2007–17. 6. 2016
	MITAS a.s.	Člen dozorčí rady	8. 6. 2007–21. 6. 2016
	R2G a.s. (IČ: 04658345)	Jediný akcionář Člen představenstva	20. 7. 2016–21. 8. 2017 1. 9. 2016–1. 1. 2018
	Snowblossom s.r.o.	Společník	16. 6. 2016–28. 6. 2017
	Trelleborg Bohemia, a.s.	Člen dozorčí rady	12. 8. 2012–31. 5. 2016
	PFNonwovens Czech s.r.o.	Člen, resp. předseda dozorčí rady	od 7., resp. 8. 12. 2017 – 3. 9. 2018
	PFNonwovens International s.r.o.	Člen, resp. předseda dozorčí rady	od 7., resp. 8. 12. 2017 –3. 9. 2018
	Současná pozice/ funkce	GALERIJNÍ a.s.	Statutární ředitel Předseda správní rady
Martinický palác, a.s.		Člen správní rady	od 30. 8. 2016
R2G a.s. (IČ: 05499640)		Člen představenstva	od 1. 1. 2018
R2G Foundation		Člen nadační rady	od 8. 8. 2016
R2G NW Anstalt		Společník	od 6. 3. 2016
R2G Rohan Sàrl		Ředitel	od 5. 12. 2016
R2G Heritage a.s.		Člen dozorčí rady	od 14. 12. 2018
PFNonwovens Holding s.r.o.	Předseda dozorčí rady	od 30. 6. 2018	

## Pavel Baudiš

Pavel Baudiš se stal členem dozorčí rady společnosti PFNonwovens a.s. od 1. ledna 2018. Pan Baudiš je rovněž jedním ze zakladatelů společnosti Avast. Působil jako člen představenstva během transformace AVAST Software a.s. od prosince 2006 do ledna 2014. Pan Baudiš stále vlastní významný podíl v Avast Software a i nadále se aktivně podílí na tvorbě a aktualizaci nových softwarových programů a aplikací proti malwaru. Jako

spoluzakladatel nadačního fondu Avast se rovněž aktivně podílí na charitativní činnosti. Před spoluzaložením společnosti Avast pracoval jako specialista na grafiku ve Výzkumném ústavu matematických strojů (VUMS). Pan Baudiš má magisterský titul v oboru informačních technologií z pražské Vysoké školy chemicko-technologické.

Seznam společností, v nichž byl pan Baudiš členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/ funkce	AVAST Software s.r.o. (IČ: 27636917)	Místopředseda představenstva Člen představenstva	18. 12. 2006–9. 12. 2011
	Avast Software B.V.	Ředitel Akcionář	do 2014 do 2014
	PFNonwovens Czech s.r.o.	Člen dozorčí rady	7. 12. 2017–3. 9. 2018
	PFNonwovens International s.r.o.	Člen dozorčí rady	7. 12. 2017–3. 9. 2018
Současná pozice/ funkce	Avast Holding BV	Ředitel Akcionář	od 2014 od 2014
	AVAST Software s.r.o. (IČ: 02176475)	Prokura	od 11. 11. 2014
	Codasip s.r.o.	Společník	od 18. 04. 2014
	Starship Enterprise, a.s.	Člen dozorčí rady Akcionář	od 8. 11. 2016 od 10. 11. 2016
	R2G Heritage a.s.	Člen dozorčí rady	od 14. 12. 2018
	R2G Heritage Sàrl	Akcionář	od prosince 2018
	R2G Rohan Sàrl	Akcionář	od prosince 2016
	PaBa Software s.r.o.	Jednatel, Společník	od dubna 2018
	PFNonwovens Holding s.r.o.	Člen dozorčí rady	od 30. 6. 2018

## Eduard Kučera

Eduard Kučera se stal členem dozorčí rady společnosti PFNonwovens a.s. od 1. ledna 2018. Pan Kučera je spoluzakladatelem, byl výkonným ředitelem (1991–2009) a předsedou představenstva společnosti Avast Software. Pan Kučera řídil společnost Avast od počáteční fáze přes její transformaci na softwarový model „freemium“ až po její globální

růst. Pan Kučera stále vlastní menšinový podíl v Avast Software a nadále se podílí na strategickém řízení společnosti a založil nadační fond Avast. Pan Kučera má doktorát z přírodních věd v oboru experimentální fyziky z Univerzity Karlovy v Praze.

Seznam společností, v nichž byl pan Kučera členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/ funkce	Avast Software B.V.	Ředitel Akcionář	do 2014 do 2014
	PFNonwovens Czech s.r.o.	Člen dozorčí rady	7. 12. 2017–3. 9. 2018
	PFNonwovens International s.r.o.	Člen dozorčí rady	7. 12. 2017–3. 9. 2018
	Avast Software s.r.o.	Předseda představenstva Člen představenstva	18. 12. 2006–9. 12. 2011 9. 12. 2011–24. 2. 2014
	AVAST Holding BV	Ředitel Akcionář	od 2014 od 2014
Současná pozice/ funkce	Codasip s.r.o.	Společník	od 18. 4. 2014
	Comprimato Systems s.r.o.	Společník	od 21. 10. 2014
	SlidesLive s.r.o.	Společník	od 26. 8. 2013
	Starship Enterprise, a.s.	Člen dozorčí rady Akcionář	od 8. 11. 2016 od 10. 11. 2016
	Thunovská, a.s.	Člen správní rady Jediný akcionář	od 27. 2. 2018 od 27. 2. 2018
	R2G Heritage a.s.	Člen dozorčí rady	od 14. 12. 2018
	R2G Heritage Sàrl	Akcionář	od prosince 2018
	R2G Rohan Sàrl	Akcionář	od prosince 2016
	PFNonwovens Holding s.r.o.	Člen dozorčí rady	od 30. 6. 2018



### ZMĚNY V DOZORČÍ RADĚ V ROCE 2018 A V ROCE 2019 DO DATA SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Dozorčí rada byla ustanovena s účinností od 1. ledna 2018. Od data ustanovení dozorčí rady až do data schválení výroční zprávy neproběhly žádné změny v dozorčí radě Společnosti.

## 5.3.3 Výbor pro audit

### POSTAVENÍ A PŮSOBNOST VÝBORU PRO AUDIT

Výbor pro audit byl zřízen s účinností od 1. ledna 2018 novými stanovami Společnosti schválenými mimořádnou valnou hromadou Společnosti 18. prosince 2017. Působnost výboru pro audit je stanovena zákonem (zejména ustanovením § 44a zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, v platném znění).

### SLOŽENÍ VÝBORU PRO AUDIT

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, které jmenuje a odvolává valná hromada z nevýkonných členů

dozorčí rady nebo třetích osob. Funkční období jednotlivých členů výboru pro audit činí tři roky. Opakovaná volba člena výboru pro audit je možná.

### ZPŮSOB ROZHODOVÁNÍ VÝBORU PRO AUDIT

Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů výboru pro audit. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy.

Jestliže s tím souhlasí všichni členové výboru pro audit, může výbor pro audit činit rozhodnutí písemným hlasováním mimo zasedání. Hlasující se pak považují za přítomné. Rozhodnutí přijaté mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu následujícího zasedání výboru pro audit.

### ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ VÝBORU PRO AUDIT

Odměny členů výboru pro audit stanoví valná hromada.

### ČLENOVÉ VÝBORU PRO AUDIT

Jméno	Pozice/Funkce	Funkční období v roce 2018	Členem od	Funkční období končí
Ivan Hayek	předseda výboru	1. 1.–31. 12. 2018	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Hana Černá	člen výboru	1. 1.–31. 12. 2018	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Alena Naatz	člen výboru	1. 1.–31. 12. 2018	1. ledna 2018	31. prosince 2020

## Ivan Hayek

Ivan Hayek se stal členem výboru pro audit od 1. ledna 2018, jeho předsedou od 15. února 2018. Od roku 1992 pracuje jako jednatel auditorské společnosti HAYEK, spol. s r.o., holding. Je auditorem a daňovým poradcem. Má zkušenosti z práce předsedy výboru pro audit a předsedy dozorčí rady jiných společností. Je absolventem VŠE v Praze. Před rokem 1992 pracoval na federálním ministerstvu kontroly.

## Hana Černá

Hana Černá je členem výboru pro audit od 1. ledna 2018. Od roku 2016 paní Černá poskytuje účetní služby na smluvní bázi. Mezi lety 1993 a 2016 působila jako vedoucí účetní ve skupině ČGS. Paní Černá absolvovala Vysokou školu báňskou v Ostravě, obor ekonomika průmyslu.

## Alena Naatz

Alena Naatz je členem výboru pro audit od 1. ledna 2018. Paní Naatz je odpovědná za správu portfolia R2G. Do R2G přišla z mezinárodní advokátní kanceláře White & Case, kde byla partnerem v oblasti fúzí a akvizic, korporátní a regulační skupiny. Paní Naatz má titul JUDr. a Ph.D z právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze a titul LL.M. z University v Durhamu.

### ZMĚNY VE VÝBORU PRO AUDIT V ROCE 2018 A V ROCE 2019 DO DATA SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Výbor pro audit byl ustanoven k 1. lednu 2018 a od tohoto data až do data schválení výroční

zprávy neproběhly žádné změny ve výboru pro audit.

## 5.3.4 Představenstvo Společnosti

### POSTAVENÍ A PŮSOBNOST PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo je statutárním orgánem, kterému přísluší obchodní vedení Společnosti. Postavení a působnost představenstva dále podrobně upravuje článek 12 stanov Společnosti.

### SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo se skládá z pěti členů, které volí nebo odvolává dozorčí rada. Funkční období jednotlivých členů představenstva činí 3 roky. Opětovná volba člena představenstva je možná.

### ZPŮSOB ROZHODOVÁNÍ PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo je schopno usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy.

Jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva, může představenstvo činit rozhodnutí písemným hlasováním nebo hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky mimo zasedání (např. e-mailem). Hlasující se pak považují za přítomné. Činí-li představenstvo rozhodnutí písemným hlaso-



váním nebo hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky mimo zasedání (např. e-mailem), je zapotřebí k přijetí usnesení souhlasu všech členů představenstva. Rozhodnutí přijaté mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu následujícího zasedání představenstva.

### ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA

Odměny představenstva se skládají z fixní a variabilní složky.

Fixní odměna je stanovena smlouvou o výkonu funkce podle § 59 a násl. zákona o obchodních korporacích. Tyto smlouvy mají písemnou formu a byly schváleny dozorčí radou.

Variabilní složka je stanovena dohodou o manažerské odměně. Tyto smlouvy mají písemnou formu

a jsou schvalovány pro každý jednotlivý rok dozorčí radou. Výše bonusu je vázána na plnění ekonomických cílů Společnosti ve vztahu k plánu pro daný kalendářní rok. Roční plán podléhá schválení dozorčí rady. Základem pro výpočet bonusu je ukazatel EBITDA pro daný kalendářní rok za Skupinu vypočtený v souladu s mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví na konsolidované úrovni, jenž je očištěn o mimořádné a jednorázové položky. V případě, že skutečně dosažená EBITDA je rovna plánované hodnotě EBITDA, je vyplacen stanovený cílový bonus. V případě, že dosažená EBITDA je nižší, resp. vyšší než plánovaná EBITDA, je výše vyplaceného bonusu upravena dle procenta plnění plánu.

Nefinanční plnění zahrnuje možnost použití služebního automobilu pro soukromé účely, životní pojištění, resp. penzijní připojištění.

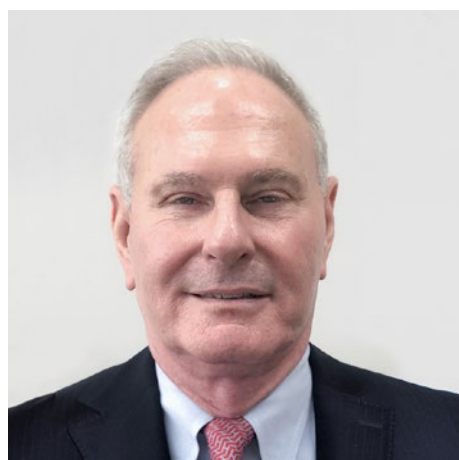


## ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

Následující tabulka shrnuje informace o každém členovi představenstva a jeho pozici ve Společnosti:

Jméno	Pozice/Funkce	Funkční období v roce 2018	Členem představenstva od	Funkční období končí
<b>Současní členové představenstva</b>				
Carl Allen Bodford	člen představenstva předseda představenstva	17. 7.–31. 12. 2018, 26. 9.–31. 12. 2018	17. 7. 2018	16. 7. 2021
František Klaška	člen představenstva	1. 1.–31. 12. 2018	30. 11. 2006	31. 12. 2020
Marian Rašík	člen představenstva	1. 1.–16. 7. 2018 26. 9.–31. 12. 2018	1. 3. 2010	25. 9. 2021
Michal Smrek	člen představenstva	1. 1.–31. 12. 2018	15. 11. 2017	31. 12. 2020
Jakub Dyba	člen představenstva	1. 1.–31. 12. 2018	18. 12. 2017	31. 12. 2020
<b>Bývalí členové představenstva</b>				
František Řezáč	předseda představenstva	1. 1.–4. 9. 2018	—	—

Krátké životopisy a profesní detaily současných členů představenstva Společnosti jsou uvedeny níže:



## Carl Allen Bodford

Pan Bodford je generálním ředitelem (Group CEO) na úrovni společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. pro celý koncern PFNonwovens od července 2018. Před svým příchodem do Společnosti pracoval pan Bodford více než dvacet let v senior managementu společnosti First Quality Nonwovens a předtím dalších dvanáct let ve společnosti Dominion Nonwovens Group (Polybond).

Pan Bodford nebyl v předešlých pěti letech členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.



## František Klaška

František Klaška byl jmenován exekutivním ředitelem Společnosti v listopadu 2006. Pan Klaška působí ve Společnosti od roku 1991 a předtím pracoval 5 let ve Zbrojovce Brno. Do současné pozice technického ředitele byl povýšen v roce 2001. Pan Klaška je absolventem ČVUT. Pan Klaška je technickým ředitelem (Group CTO) na úrovni společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. pro celý koncern PFNonwovens.

Seznam společností, v nichž byl pan Klaška členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/funkce	PEGAS-NT a.s.	Člen představenstva	30. 8. 2007–15. 7. 2017
	PFN – GIC a.s.	Člen představenstva	11. 9. 2017–31. 12. 2018
	PFN – NS a.s.	Člen představenstva	3. 12. 2007–31. 12. 2018
	PFN – NW a.s.	Člen představenstva	30. 8. 2007–31. 12. 2018
	PFNonwovens Czech s.r.o.	Jednatel	17. 9. 2007–31. 12. 2018
	PFNonwovens International s.r.o.	Jednatel	5. 11. 2010–31. 12. 2018
Současná pozice/funkce	PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Jednatel	od 6. 6. 2011
	PFNonwovens RSA (PTY) LTD	Jednatel	od 11. 7. 2016
	PFNonwovens Holding s.r.o.	Jednatel	od 30. 6. 2018



## Marian Rašík

Marian Rašík se stal členem představenstva Společnosti 1. března 2010. Od prosince 2009 pracuje na pozici jako finanční ředitel Skupiny. Pan Rašík je finančním ředitelem (Group CFO) na úrovni společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. pro celý koncern PFNonwovens. Před svým příchodem do Společnosti pracoval pan Rašík na pozici ředitele v poradenské firmě Corpin Partners. V letech 2003–2005 působil jako finanční ředitel společnosti Vítkovice Strojírenství a.s. V minulosti rovněž pracoval v pražské pobočce VÚB Banky, v ABN AMRO a svou profesní kariéru zahájil jako auditor v Coopers & Lybrand. Marian Rašík je absolventem Ekonomické fakulty Vysoké školy báňské – Technické univerzity v Ostravě.

Seznam společností, v nichž byl pan Rašík členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/funkce	PEGAS-NT a.s.	Člen představenstva	1. 4. 2010–15. 7. 2017
	PFN – GIC a.s.	Člen představenstva	11. 9. 2017–31. 12. 2018
	PFN – NS a.s.	Člen představenstva	1. 4. 2010–31. 12. 2018
	PFN – NW a.s.	Člen představenstva	1. 4. 2010–31. 12. 2018
	PFNonwovens Czech s.r.o.	Jednatel	1. 4. 2010–31. 12. 2018
	PFNonwovens International s.r.o.	Jednatel	5. 11. 2010–31. 12. 2018
Současná pozice/funkce	PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Jednatel	od 6. 6. 2011
	PFNonwovens RSA (PTY) LTD	Jednatel	od 11. 7. 2016
	PFNonwovens Holding s.r.o.	Jednatel	od 30. 6. 2018



## Michal Smrek

Michal Smrek je členem představenstva Společnosti od 15. listopadu 2017. Pan Smrek je generálním ředitelem rodinné investiční kanceláře R2G. Před svým příchodem do R2G byl partnerem mezinárodní advokátní kanceláře White & Case, kde řídil její významné oddělení private ekvity ve střední a východní Evropě. Zkušenosti pro advokátní praxi získal v advokátní kanceláři CMS McKenna. Pan Smrek má magisterský titul z práva a bakalářský titul z politických věd z Velké Británie.

Seznam společností, v nichž byl pan Smrek členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/funkce	OPEN FIELD PICTURES s.r.o.	Společník	12. 1. 2009–19. 7. 2016
	R2G a.s. (IČ: 04658345)	Předseda představenstva	1. 9. 2016–1. 1. 2018
	Snowblossom s.r.o.	Jednatel	11. 5. 2017–19. 7. 2017
	PFNonwovens Holding s.r.o.	Jednatel	24. 2. 2017–30. 6. 2018
Současná pozice/funkce	R2G a.s. (IČ: 05499640)	Předseda představenstva	od 1. 1. 2018
	R2G Heritage a.s.	Člen představenstva	od 14. 12. 2018
	R2G Heritage Sàrl	Ředitel	od 17. 12. 2018



## Jakub Dyba

Jakub Dyba je členem představenstva Společnosti od 18. prosince 2017. Pan Dyba je investičním ředitelem rodinné investiční kanceláře R2G. Zaměřuje se na hledání a vyhodnocování investičních příležitostí a jejich následné provádění. Pan Dyba se k R2G připojil ze společnosti Genesis, investičního butiku, kde zastával funkci generálního partnera. Před založením Genesisie pracoval ve firmě Credit Suisse First Boston jako akciový analytik a jako obchodník a investiční bankéř v Praze, Londýně a New Yorku.

Seznam společností, v nichž byl pan Dyba členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v předešlých pěti letech, je uveden níže.

Typ	Název společnosti	Pozice/Funkce	Ve funkci od–do
Minulá pozice/funkce	Genesisia Investments, s.r.o.	Jednatel	20. 2. 2014–7. 1. 2015
		Společník	20. 2. 2014–16. 1. 2015
	Lexum a.s.	Člen dozorčí rady	23. 4. 2009–31. 1. 2014
	Pricetown s.r.o.	Jednatel	7. 4. 2014–29. 2. 2016
	R2G a.s. (IČ: 04658345)	Místopředseda představenstva	1. 9. 2016–1. 1. 2018
	R2G a.s. (IČ: 05499640)	Jednatel	14. 11. 2017–1. 1. 2018
Současná pozice/funkce	Genesisia, s.r.o.	Společník	od 22. 2. 2014
		Jednatel	od 04. 9. 2014
	R2G a.s. (IČ: 05499640)	Místopředseda představenstva	od 1. 1. 2018



### ZMĚNY V PŘEDSTAVENSTVU V ROCE 2018 A V ROCE 2019 DO DATA SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Pan Marian Rašík dne 13. července 2018 oznámil dozorčí radě, že odstupuje z pozice člena představenstva PFNonwovens a.s. Dozorčí rada schválila jeho odstoupení s účinností od 16. července 2018.

Dozorčí rada Společnosti s účinností od 17. července 2018 zvolila pana Allena Bodforda členem představenstva Společnosti na funkční období 3 let.

Dne 4. září 2018 obdržela dozorčí rada Společnosti odstoupení generálního ředitele a předsedy představenstva pana Františka Řezáče. Dozorčí rada se rozhodla akceptovat odstoupení pana Řezáče s okamžitou účinností.

S účinností od 26. září 2018 zvolila dozorčí rada pana Mariana Rašíka členem představenstva Společnosti na funkční období 3 let. K tomuto dni také zvolilo představenstvo Společnosti ze svého středu pana Allena Bodforda předsedou představenstva.

## 5.3.5 Osoby s řídicí pravomocí

Osobami s řídicí pravomocí ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES jsou ve Společnosti členové představenstva a členové dozorčí rady.

## 5.3.6 Doplnující informace o osobách s řídicí pravomocí

### ODMĚŇOVÁNÍ OSOB S ŘÍDICÍ PRÁVOMOCÍ

Níže jsou uvedeny souhrnné informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období 2018 osoby s řídicí pravomocí od Společnosti a od osob ovládaných Společností.

v tis. Kč		PFNonwovens a.s.		Ostatní společnosti Skupiny	
		Finanční plnění	Finanční plnění	Nefinanční plnění	
<b>Představenstvo</b>	Odměna členům představenstva	10 367			<b>10 367</b>
	Platy a ostatní podobné příjmy		10 722	674	<b>11 397</b>
	Manažerský bonus		3 756		<b>3 756</b>
	<b>CELKEM</b>	<b>10 367</b>	<b>14 479</b>	<b>674</b>	<b>25 520</b>
<b>Dozorčí rada</b>	Odměna členům dozorčí rady	0	0	0	<b>0</b>
	<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CELKEM</b>		<b>10 367</b>	<b>14 479</b>	<b>674</b>	<b>25 520</b>

## PROHLÁŠENÍ OSOB S ŘÍDICÍ PRÁVOMOCÍ

Níže uvedené osoby s řídicí pravomocí

*Carl Allen Bodford, František Klaška, Marian Rašík, Michal Smrek, Jakub Dyba, Oldřich Šlemr, Pavel Baudiš a Eduard Kučera*

předali každý samostatně společnosti PFNonwovens a.s. „Prohlášení“, ve kterém konstatovali, že:

- a. nejsou a v předcházejících pěti letech nebyli členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem žádné jiné společnosti než společnosti PFNonwovens a.s. nebo její spřízněné osoby,
- b. nebyli v posledních pěti letech odsouzeni za podvodné trestné činy,
- c. nebyli za posledních pět let spojeni s žádným konkurzním řízením, správou nebo likvidací,
- d. nebyli jakkoli úředně veřejně obviněni nebo sankcionováni ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů,
- e. nebyli za posledních pět let soudně zbaveni způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta či funkce ve vedení nebo provádění činností kteréhokoli emitenta,
- f. neprovádí žádné činnosti vně Společnosti, které by byly pro Společnost významné a nemají žádný možný střet zájmů,
- g. nemají uzavřenou pracovní nebo jinou smlouvu se společností PFNonwovens a.s. nebo s jejími dceřinými společnostmi,
- h. k 31. 12. 2018 nevlastní přímo nebo nepřímo akcie nebo obdobné cenné papíry, opce a srovnatelné investiční nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům společnosti PFNonwovens a.s.

a zároveň učinili případné výjimky k jednotlivým bodům tohoto prohlášení v případě, že některé z uvedených skutečností v jejich případě existují.

Výjimky k bodu (a), které byly jednotlivými osobami učiněny, jsou uvedeny v rámci sekce Představenstvo a Dozorčí rada u každé osoby samostatně ve znění, které uvedla ve svém prohlášení.

K bodům (b)–(e) nebyly učiněny žádné výjimky.

K bodu (f) uvedli Michal Smrek, Jakub Dyba, Oldřich Šlemr, Pavel Baudiš a Eduard Kučera, že se jako investoři zajímají i o oblast netkaných textilií včetně jiných plastových produktů na bázi zpracování polymerů v chemickém průmyslu. Pan Smrek navíc uvedl, že společnost PFNonwovens a.s. a společnosti jí ovládané jsou členy koncernu PFNonwovens podléhající jednotnému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. a že ve společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. do 30. 6. 2018 vykonával funkci jednatele. Pan Oldřich Šlemr, Pavel Baudiš a Eduard Kučera v této souvislosti uvedli, že ve společnosti PFNonwovens Holding s.r.o. vykonávají funkci předsedy, resp. členů dozorčí rady. Carl Allen Bodford, František Klaška a Marian Rašík k bodu (f) neučinili žádnou výjimku.

K bodu (g) uvedl pan Michal Smrek, Jakub Dyba, František Klaška a Marian Rašík, že uzavřel se Společností smlouvu o výkonu funkce. Tato smlouva přiznává právo, aby v případě odvolání z funkce a zrušení všech smluv o výkonu funkce uzavřených se společnostmi Skupiny PEGAS obdržel od Společnosti svou měsíční odměnu (nikoliv bonus), již měl právo obdržet od všech společností Skupiny PEGAS v předchozím roce předcházejícím ukončení těchto smluv, do (i) uplynutí tří měsíců od data ukončení těchto smluv a (ii) okamžiku, kdy vstoupí do zaměstnaneckého nebo statutárního poměru nebo do jiné formy služebního poměru se třetí stranou; rozhoduje událost, která nastane dříve. V případě pana Rašíka smlouva zanikla k 16. červenci 2018. V případě pana Klašky smlouva zanikla k 31. prosinci 2018.



Společnost neuzavřela žádné jiné smlouvy se členy svých správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení, kterými by Společnost byla zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání.

K bodu (h) uvedl pan Pavel Baudiš, že ve Společnosti drží podíl nepřímo prostřednictvím společ-

nosti R2G Rohan S.à r.l., ve které drží podíl 24 %. Pan Eduard Kučera k bodu (h) uvedl, že ve Společnosti drží podíl nepřímo prostřednictvím společnosti R2G Rohan S.à r.l., ve které drží podíl 26 %. Carl Allen Bodford, František Klaška, Marian Rašík, Michal Smrek, Jakub Dyba a Oldřich Šlemr k bodu (h) nečinili žádnou výjimku.



## 5.4 Samostatná část výroční zprávy dle § 118 odst. 4 písm. j) zákona o podnikání na kapitálovém trhu

### 5.4.1 Rozhodování a složení představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit

Podrobné informace o fungování představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit jsou obsaženy v části Správa a řízení Společnosti, kapitola Orgány společnosti PFNonwovens a.s. této výroční zprávy.

## 5.4.2 Rozhodování a základní rozsah působnosti valné hromady

Podrobné informace o fungování valné hromady jsou obsaženy v části Správa a řízení Společnosti, kapitola Orgány společnosti PFNonwovens a.s. této výroční zprávy.

## 5.4.3 Principy správy a řízení Společnosti

Po zrušení obchodovatelnosti akcií Společnosti na Varšavské burze cenných papírů již pro Společnost není závazný kodex správy a řízení Varšavské burzy cenných papírů („Code of Best Practice for GPW Listed Companies 2016“). Společnost se proto rozhodla dále poměřovat své fungování, řízení a správu pravidly obsaženými v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD 2004 (dále jen „Kodex 2004“). Do Kodexu 2004 lze nahlédnout na webových stránkách Ministerstva financí České republiky na adrese:

<http://www.mfcr.cz/cs/archiv/transformacni-institute/agenda-byvaleho-fnm/sprava-majetku/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-corpor/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-zaloze-14620>

Ustanovení Kodexu 2004 Společnost ve všech podstatných ohledech naplňuje, s výjimkou některých záležitostí, o kterých náleží rozhodovat akcionářům jako je obsazení orgánů Společnosti. Společnost zřídila výbor pro audit, funkce výboru pro odměňování a výboru pro jmenování plní dozorčí rada.

## 5.4.4 Politika rozmanitosti

Společnost prozatím oficiálně nepřijala specifickou politiku rozmanitosti upravující vztah k členům představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit. Skupina se veřejně přihlásila k dodržování mezinárodně uznávaných principů ochrany lidských práv. Ve Společnosti a celé Skupině je striktně dodržován zákaz přímé či nepřímé diskriminace podle věku, pohlaví, vzdělání, národnosti, vyznání, přesvědčení, sexuální orientace a dalších kritérií.

Skupina při výběru kandidátů zohledňuje dosažené vzdělání kandidátů, zkušenosti, kvalifikaci a odborné znalosti. Práva, povinnosti a příležitosti uchazečů o zaměstnání a zaměstnanců Společnosti nezávisí na jejich rase, barvě, náboženství, pohlaví, sexuální orientaci, občanství, rodinném stavu, původu, věku nebo zdravotním postižení.

Skupina veřejně vyzvala své dodavatele a ostatní subjekty, kteří s ní spolupracují, aby přijali podobné závazky v rámci svých podniků.

## 5.4.5 Souhrnná zpráva dle § 118 odst. 9 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Souhrnná vysvětlující zpráva dle § 118 odst. 9 zákona o podnikání na kapitálovém trhu vychází z požadavků stanovených v § 118 odst. 5 písm. a) až k) uvedeného zákona.

### a) Informace o struktuře vlastního kapitálu Společnosti

Struktura vlastního kapitálu k 31. prosinci 2018:

Vlastní kapitál	v tis. Kč
Základní kapitál	299 857
Emisní ážio	148 419
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	83 461
Rozdíly z přepočtu	0
Nerozdělený zisk	228 019
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>	<b>759 756</b>

Základní kapitál Společnosti činí 10 867 185,16 EUR a je plně splacen. Základní kapitál je rozdělen na 8 763 859 kusů kmenových akcií na jméno, ve jmenovité hodnotě 1,24 EUR. Všechny akcie Společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry. Všechny akcie Společnosti byly přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha. Seznam akcionářů nahrazuje evidence zaknihovaných cenných papírů vedená Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. podle zvláštního právního předpisu.

### b) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů

Společnost nevydala žádné cenné papíry s omezenou převoditelností.

### c) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech společnosti

Společnost nemá k dispozici přesné informace o své akcionářské struktuře. Na základě seznamu

akcionářů, již se zúčastnili řádné valné hromady konané dne 15. června 2018, byla k tomuto datu jejím hlavním akcionářem společnost PFNonwovens Holding s.r.o. s podílem 88,74 % na základním kapitálu Společnosti. Po dni konání mimořádné valné hromady Společnost neobdržela žádná hlášení týkající se vlastnických podílů ve Společnosti.

### d) Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv

S cennými papíry Společnosti nejsou spojena žádná zvláštní práva.

### e) Informace o omezení hlasovacích práv

S akciemi Společnosti nejsou spojena žádná jiná než zákonem přímo stanovená omezení hlasovacích práv.

### f) Informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, které by mohly mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

### g) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov Společnosti

Představenstvo se skládá z 5 členů, které volí nebo odvolává dozorčí rada. Funkční období jednotlivých členů představenstva činí tři roky. Opětovná volba člena představenstva je možná.

O změně stanov rozhoduje valná hromada dvou-  
třetinovou většinou hlasů přítomných akcionářů,  
nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základ-  
ního kapitálu pověřeným představenstvem nebo  
o změnu, ke které došlo na základě jiných právních  
skutečností.

#### **h) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu Společnosti**

Představenstvo Společnosti nemá svěřenu žádnou  
zvláštní působnost podle zákona o obchodních kor-  
poracích.

#### **i) Informace o významných smlouvách Společnosti, které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Společnosti v důsledku nabídky převzetí**

Některé obchodní smlouvy, které dceřině společ-  
nosti se Společností v minulosti uzavřely, nebo  
o jejichž uzavření v nadcházejících týdnech nebo  
měsících jednají, obsahují ustanovení o změně ovlá-  
dání (tzv. change of control clause), které protist-  
raně dávají právo vypovědět smlouvy v případě,  
že dojde ke změně ovládání, jak je tato defino-  
vána v příslušné smlouvě. Ustanovení o změně  
ovládání je rovněž součástí podmínek dluhopisů,  
které vydala Společnost a její dceřiná společnost  
PFNonwovens Czech s.r.o.

#### **j) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí**

Společnost uzavřela s členy představenstva  
smlouvy o výkonu funkce, podle kterých náleží  
členu představenstva plnění v případě, že bude

odvolán z funkce a budou zrušeny jeho smlouvy  
o výkonu funkce uzavřené se společnostmi Sku-  
piny. Každý člen představenstva má na základě  
této smlouvy právo obdržet od Společnosti svou  
měsíční odměnu (nikoliv bonus) od všech spo-  
lečností Skupiny, na niž měl právo v předcho-  
zím roce předcházejícím ukončení těchto smluv,  
do (i) uplynutí tří měsíců od data ukončení těchto  
smluv a (ii) okamžiku, kdy tento člen představen-  
stva vstoupí do zaměstnaneckého nebo statutár-  
ního poměru nebo do jiné formy služebního poměru  
se třetí stranou; rozhoduje událost, která nastane  
dříve.

Společnost neuzavřela žádné jiné smlouvy se členy  
jejího představenstva nebo zaměstnanci, kterými je  
Společnost zavázána k plnění pro případ skončení  
jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabíd-  
kou převzetí.

#### **k) Informace o programech umožňujících nabývat účastnické cenné papíry společnosti**

V současnosti není v platnosti žádný program  
umožňující nabývat účastnické cenné papíry  
Společnosti. Osoby s řídicí pravomocí emitenta  
nevlastní přímo nebo nepřímo žádné opce nebo  
srovnatelné investiční nástroje, jejichž hodnota se  
vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům  
přestavujícím podíl na emitentovi.

## **5.4.6 Vnitřní kontrola a organizace řízení rizik**

Vedení Společnosti je zodpovědné za zavedení  
a správu systému vnitřní kontroly Společnosti  
a jeho efektivitu během přípravy finančních výkazů.  
Systém vnitřní kontroly zahrnuje řadu aktivit Spo-

lečnosti. Společnost zavedla proces průběžné identifikace a řízení různých potenciálních rizik, jimž je Společnost vystavena a průběžně přijímá příslušná opatření k ošetření možných problémů.

#### 5.4.6.1 INTERNÍ AUDIT

Interní audit hraje významnou úlohu v systému vnitřní kontroly. Oddělení interního auditu je funkčně podřízeno generálnímu řediteli. Interní audit poskytuje nezávislé a odborné posouzení vnitřního kontrolního a řídicího systému Společnosti, stavu a vývoje zkoumané oblasti vůči současné nejlepší praxi. V roce 2018 bylo oddělením Interního auditu realizováno téměř 150 auditů a auditních akcí, vyplývajících z ročního plánu interního auditu nebo z požadavků statutárních orgánů a generálního ředitele Společnosti. Ke zjištěním z provedených auditů jsou přijímána nápravná opatření. Stav plnění nápravných opatření interní audit průběžně monitoruje a čtyřikrát ročně reportuje vrcholovému managementu a orgánům Společnosti. Činnost interního auditu a jeho hlavní procesy jsou popsány ve směrnici Oddělení interního auditu a pracovním postupu Interní audit, který rovněž vymezuje principy nezávislosti interního auditu a objektivity interních auditorů. Práce interního auditu je pravidelně sledována vrcholovým managementem, který projednává auditní a další zprávy předkládané interním auditem.

#### 5.4.6.2 FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ A ÚČETNICTVÍ

Finanční výkazy, jak pro interní, tak externí vykazování, jsou připravovány specialisty a postup jejich sestavování sleduje výbor pro audit. Roční finanční výkazy, konsolidované i nekonsolidované, jsou ověřovány externím auditorem.

Finanční výkaznictví a účetnictví v rámci Skupiny upravují pracovní postupy, které jsou průběžně aktualizovány dle potřeby. Tyto pracovní postupy

pokrývají zejména oblast inventarizace majetku, schvalování účetních dokladů, resp. proces přípravy účetní závěrky včetně konsolidované účetní závěrky.

Schvalování účetních dokladů z odběratelských a dodavatelských vztahů probíhá elektronicky ve schvalovacím procesu podnikového informačního systému SAP. Rozsah podpisových oprávnění jednotlivých schvalovatelů a vymezení pravomocí zaměstnanců Společnosti stanoví pracovní postup Pravomoci a podpisový řád. Podnikový informační systém SAP také umožňuje identifikaci konkrétního uživatele, který účetní doklad vytvořil, pozměnil či stornoval. Důležitým prvkem ve vztahu k možnému zpronevěření finančních prostředků Společnosti je oddělení procesu zakládání a řízení údajů obchodních partnerů od procesu úhrad a vypořádání zaúčtovaných závazků.

Správnost účetnictví a účetních výkazů je průběžně kontrolována oddělením Účetnictví a controllingu. Vybrané oblasti účetnictví a soulad interních procesů s platnou legislativou a firemními pracovními postupy je ověřován také interním auditem.

#### 5.4.6.3 FUNKCE VÝBORU PRO AUDIT

Účinnost vnitřní kontroly a systému řízení rizik Společnosti, postup sestavování individuální a konsolidované účetní závěrky, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost a proces povinného auditu je rovněž sledován výborem pro audit, který jako orgán Společnosti vykonává tyto činnosti, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva a dozorčí rady.

## 5.4.7 Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnost Společnosti mohou být nepříznivě ovlivněny následujícími faktory:

### 5.4.7.1 MARKETING A PRODEJ

Společnost provozuje podnikání na vysoce konkurenčním trhu a vznik nových konkurentů nebo spuštění nových výrobních kapacit jedním ze stávajících konkurentů může negativně ovlivnit prodeje a marže Společnosti.

Vysoká koncentrace zákazníků, kteří představují významné procento tržeb Společnosti, a ztráta jednoho nebo více takových zákazníků může mít negativní vliv na tržby a ziskovost Společnosti.

Změna v poptávce koncových uživatelů hygienických výrobků a přesun preferencí k levnějším výrobkům může vést ke změně prodejního portfolia a ovlivnit prodeje a ziskovost Společnosti.

### 5.4.7.2 VÝROBA

Přerušení výroby může mít materiální vliv na chod Společnosti. Společnost je závislá na jednom výrobcí strojů a poskytovateli technické podpory výrobních linek. Společnost nebude moci rekonfigurovat své výrobní linky včas a tímto reagovat na změny poptávky po určitých typech netkaných textilií. Výrobní zařízení od jiných výrobců se mohou ukázat jako výkonnější a rychleji se rozvíjející než ta, která nabízí dodavatel zařízení pro Společnost.

Konkurenti Společnosti mohou mít přístup k většímu objemu kapitálových zdrojů za lepších podmínek, a tím mohou být schopni modernizovat a rozšiřovat jejich výrobu rychleji než Společnost, a získat tak významnou konkurenční výhodu.

Stabilita dodávek a dopravy výrobků Společnosti zákazníkům může být předmětem rizik a nejistot.

Společnost je závislá na externích dodavatelích klíčových surovin a růst nákladů surovin a elektrické energie mohou mít materiální vliv na finanční a provozní výkonnost Společnosti, přestože je růst cen polymerů převážně přenesen do zákaznických cen.

### 5.4.7.3 VÝZKUM A VÝVOJ

Konkurenti Společnosti mohou vyvinout nové materiály požadované zákazníky, a získat tak konkurenční výhodu, jež může mít negativní vliv na tržby a ziskovost Společnosti.

### 5.4.7.4 POTENCIÁLNÍ EXPANZE

Společnost je vystavena riziku spojenému s možnými akvizicemi, investicemi, strategickým partnerstvím nebo aliancemi, které zahrnuje identifikaci příležitosti, riziko dokončení transakce a integrace třetích stran do Společnosti.

### 5.4.7.5 PRÁVO A DUŠEVNÍ VLASTNICTVÍ

Podnikání Společnosti je vystaveno finančním a provozním nejistotám a ovlivněno legislativou a právním rámcem, jež mohou mít vliv na provozní a finanční výkonnost.

Společnost může porušovat právo týkající se duševního vlastnictví jiných osob.

Negativní výsledek soudních sporů Skupiny může mít vliv na chod Společnosti a její budoucí výhledy.



#### 5.4.7.6 FINANCE

Zadlužení Společnosti může negativně ovlivnit finanční podmínky a provozní výsledky. Výše úroků placených na externím dluhu může být bankami přehodnocena důsledkem krize finančního sektoru a zvýšené úrokové náklady mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti.

Volatilita kurzu české koruny a eura může negativně ovlivnit ziskovost Společnosti. Provozní společnost Skupiny těží z daňových výhod přiznaných českou vládou. Pokud dojde ke změnám v daňovém systému, snížení nebo zrušení daňových výhod, bude to mít negativní vliv na ziskovost Společnosti.

Polymery představují pro Společnost základní vstupní surovinu a vývoj ceny polymerů tak má významný vliv na její hospodaření. Nákupní ceny polymerů jsou z větší části navázány na cenové indexy polymerů, které slouží jako základ pro cenovou formuli pro jejich nákup. Vzhledem k tomu, že náklady na polymer představují významný podíl na koncové ceně pro zákazníka, tak i prodejní cena hotových výrobků Společnosti je navázána na cenový index polymerů. Na základě tohoto mechanismu, který je typický pro odvětví netkaných textilií, je Společnost schopna přenášet nákupní cenu polymerů na zákazníka. Tento přenos ale probíhá s určitým zpožděním. Přestože tento mechanismus Společnost v dlouhém období zajišťuje proti nepříznivému vývoji cen polymerů, tak v krátkém období může fluktuace cen polymerů krátkodobě ovlivnit výnosy Společnosti a její ziskovost.

Pojistné krytí nemusí dostatečně krýt veškerá rizika ztráty.

#### 5.4.7.7 BEZPEČNOST, ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ A BEZPEČNOST PRÁCE

Plnění zákonných povinností a změny v zákonech týkající se bezpečnosti, zdraví a životního prostředí

mohou mít vliv na provozní a finanční výkonnost Společnosti.

#### 5.4.7.8 KLÍČOVÍ ZAMĚSTNANCI A TECHNICKÁ EXPERTIZA

Ztráta klíčových manažerů Společnosti může mít negativní vliv na chod Společnosti.

Společnost nemusí být schopna zaměstnat a udržet požadovaný počet kvalifikovaných pracovních sil vzhledem k jejich omezenému počtu na trhu a vysoké poptávce.

#### 5.4.7.9 ZMĚNY VLASTNICTVÍ

Potenciální vstup, resp. změna majoritního investora může vést ke změně dlouhodobé strategie a ovlivnit hodnotu akcií.

#### 5.4.7.10 RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S INVESTICÍ V EGYPTĚ

Investice na rozvíjejících se trzích, jako je Egypt, obvykle nesou vyšší úroveň rizika nežli investice v rozvinutějších zemích. Tato rizika zahrnují, ale nejsou omezeny na změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchní škod. Egyptská ekonomika může být v budoucnu náchylná k negativním dopadům, které jsou obdobné jako v jiných rozvíjejících se zemích.

Egypt se nachází v regionu, který je zejména v posledních letech předmětem neustálých politických a bezpečnostních nepokojů. Stejně jako jiné země v tomto regionu i Egypt byl v minulosti cílem náhodných teroristických útoků. Není zaručeno, že extremisté nebo teroristické skupiny v Egyptě nebudou vyvolávat nebo pokračovat v náhodných aktech násilí nebo že vláda bude i nadále schopna

relativně úspěšně udržet současnou úroveň pořádku a stability v zemi.

Ačkoliv Společnost uzavřela pojistnou smlouvu s EGAPem na krytí rizik spojených s investicí v Egyptě, která zahrnuje pojištění investice vůči rizikům, jako jsou ochrana transferu zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchní škod, je tu riziko, že pojistné krytí dostatečně neochrání Společnost vůči veškerým možným ztrátám v souvislosti s investicí v Egyptě.

#### 5.4.7.11 RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S INVESTICÍ V JIHOAFRICKÉ REPUBLICCE

Přestože Jihoafrická republika patří k nejvyspělejší ekonomikám na africkém kontinentu, patří stále mezi rozvíjející se ekonomiky, s čímž souvisí vyšší míra rizika. Jak bylo uvedeno výše, tato rizika zahrnují, ale nejsou omezena na změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchní škod.

V této souvislosti lze zmínit zejména riziko sociálních nepokojů a napětí pramenících z vysoké míry

nezaměstnanosti a společenské nerovnosti způsobené historickým vývojem a předchozím obdobím apartheidu.

Demokratické instituty v zemi stále nejsou dostatečně zakořeněny, což zvyšuje riziko náhlých politických změn a s tím související nestability a nejistoty ohledně budoucího směřování země a potenciální nemožnosti repatriace investice v případě nepříznivého vývoje.

V neposlední řadě je z hlediska Společnosti významné riziko související s pravidelností a kvalitou dodávek elektrické energie, což je způsobeno historickým podinvestováním sektoru energetiky.

#### 5.4.7.12 RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S VÝSTUPEM VELKÉ BRITÁNIE Z EVROPSKÉ UNIE

Společnost je přesvědčena, že vystoupení Velké Británie z Evropské unie nebude mít žádný významný dopad na podnikatelskou činnost, ani finanční výsledky Společnosti.

## 5.5 Náklady Skupiny spojené s činností externích auditorů v roce 2018

V tis. Kč	Povinný audit	Jiné ověřovací služby	Daňové poradenství	Ostatní neauditorské služby	Celkem
PFNonwovens a.s.	1 142	—	—	—	1 142
Ostatní společnosti ve Skupině	2 260	115	640	—	3 015
<b>CELKEM</b>	<b>3 402</b>	<b>115</b>	<b>640</b>	<b>—</b>	<b>4 157</b>







# 6

## Zpráva představenstva

## 6.1 Významné události roku 2018 a 2019 do data schválení výroční zprávy

### LEDEN 2018

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### ÚNOR 2018

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### BŘEZEN 2018

#### 13. března 2018

Společnost obdržela rozhodnutí o příslibu investiční pobídky od Ministerstva průmyslu a obchodu pro dceřinou společnost PFN – GIC a.s.

### DUBEN 2018

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### KVĚTEN 2018

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### ČERVEN 2018

#### 15. června 2018

Valná hromada Společnosti schválila převod nekon-solidovaného zisku za rok 2017 po zdanění ve výši 10 861 867,15 EUR na účet nerozděleného zisku

minulých let. Valná hromada také schválila změnu obchodní firmy na PFNonwovens a.s. a odpovídající změny stanov.

#### 29. června 2018

Majoritní vlastník Společnosti, PFNonwovens Holding s.r.o., oznámil, že úspěšně dokončil akvizici 100% podílu v americko-čínském výrobcí netkaných textilií FQN US a FQN China („FQN“) a vytváří globální manažerskou strukturu nového koncernu PFNonwovens.

### ČERVENEC 2018

#### 17. července 2018

Pan Marian Rašík odstoupil z pozice člena představenstva PFNonwovens a.s. a zároveň byl zvolen pan Carl Allen Bodford členem představenstva Společnosti.

### SRPEN 2018

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### ZÁŘÍ 2018

#### 4. září 2018

Společnost oznámila obdržení rezignace pana Františka Řezáče z pozice generálního ředitele a člena představenstva PFNonwovens a.s. Dozorčí rada přijala rezignaci s okamžitou platností.

#### 26. září 2018

Dozorčí rada Společnosti jmenovala pana Mariana Rašíka členem představenstva PFNonwovens a.s.

Představenstvo Společnosti zvolilo pana Carla Allena Bodforda předsedou představenstva.

### ŘÍJEN 2018

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

#### LISTOPAD 2018

---

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

#### PROSINEC 2018

---

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

#### LEDEN 2019

---

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

#### ÚNOR 2019

---

##### 7. února 2019

PFNonwovens a.s. získala prestižní ocenění External Business Partner Excellence Award od společnosti Procter & Gamble

#### BŘEZEN 2019

---

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

#### NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

---

Vedení Společnosti si není vědomo žádných dalších skutečností, jež vznikly po 31. prosinci 2018 a jež by měly významný dopad na Společnost.

## 6.2 Popis podnikání Společnosti a trhu

### 6.2.1 Přehled trhu netkaných textilií

Klíčový trh pro Skupinu je zeměpisně definován jako region EMEA – Evropa (západní Evropa, střední a východní Evropa, Rusko a Turecko), Střední východ a severní Afrika.

Hlavní obchodní činnost Skupiny se zaměřuje na EMEA trh výrobků osobní hygieny, jehož podíl na celkovém trhu netkaných textilií v tomto regionu dosahuje asi 30 % nebo 0,7 milionu tun. Tento sektor se skládá ze tří hlavních výrobků: dětské plenky na jedno použití, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámská hygiena. Hygienické produkty jsou v moderní době nezbytností, poptávka po nich recyklická a stabilní a ve srovnání s ostatními tržními segmenty je méně ovlivněná ekonomickým vývojem.

Z geografického hlediska je cílový trh Skupiny i nadále rozšířená oblast Evropy, sestávající z tradičních zemí západní Evropy, střední a východní Evropy včetně Ruska. Skupina začala dodávat na Střední východ a do Afriky především po spuštění nové výrobní linky v Egyptě.

#### KONKURENCE

Konkurenci pro Skupinu představují výrobci netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetyleny v regionu EMEA, zejména v segmentu hygieny. Hlavními konkurenty Skupiny jsou mezinárodní a regionální společnosti. V porovnání s jinými



regiony je EMEA trh netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetylenu roztržštěnější, když celkový počet producentů přesahuje třicetku.

## ZÁKAZNÍCI

Pozice Skupiny jako jedné z vedoucích firem na EMEA trhu netkaných textilií pro oblast hygieny umožnila rozvinout dlouhodobé vztahy se zákazníky, kteří jsou předními producenty jednorázových hygienických výrobků. Skupina chce dále posilovat své stávající vztahy se zákazníky prostřednictvím hlubokých znalostí jejich potřeb za použití technologické expertizy a zaváděním nových a vylepšených produktů a technologií. Skupina úzce spolupracuje se svými zákazníky a dodavateli s cílem zdokonalit stávající a vyvinout nové vylepšené výrobky a výrobky s vlastnostmi, jež vyhovují specifickým požadavkům zákazníků především na měkkost materiálů a nižší plošnou hmotnost.

Pět největších zákazníků Skupiny představovalo 81% podíl na celkových výnosech v roce 2018 (82%

podíl v roce 2017). Současná koncentrace zákazníků Skupiny odráží situaci na trhu hygieny, jenž je rozdělen mezi malé množství hráčů s velkými tržními podíly.

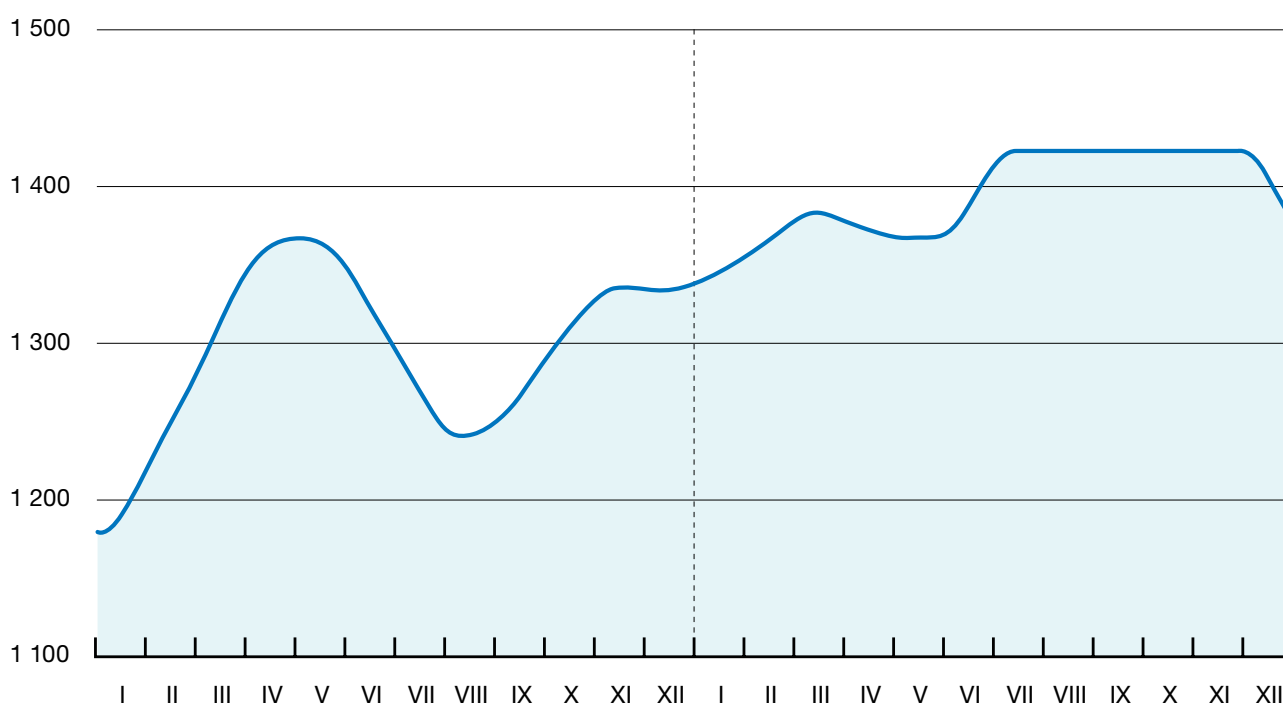
## DODAVATELÉ POLYMERU

Surovinou používanou pro netkané textilie typu spunmelt jsou polymery, zejména ropné deriváty polypropylen a polyetylen. V roce 2018 odebírala Skupina polymery od jedenácti dodavatelů. Polymery jsou nakupovány na roční i víceleté bázi. Konkurenceschopnost dodavatelů je ověřována průběžným benchmarkingem.

### CENOVÝ VÝVOJ NA TRHU POLYMERŮ

Fluktuace a vývoj ceny polymerů může mít zejména v krátkém období významný dopad do provozního hospodaření Skupiny. Změny v cenách polymerů se promítají nejdříve do nákupních cen, zatímco do koncových prodejních cen pro zákazníky se promítají až s určitým zpožděním. Vývoj cen polymerů tak ovlivňuje nejen náklady na suroviny, ale také výši tržeb. Vývoj cen polymerů v Eurech na tunu v letech 2017 až 2018 je zobrazen na přiloženém grafu.

### VÝVOJ CENY POLYMERŮ 2017–2018



Z grafu je patrné, že ceny polymerů v roce 2018 ve srovnání s rokem 2017 v prvním pololetí postupně rostly a po téměř celé druhé pololetí se držely na svých maximech. Přenosový mechanismus měl na Skupinu v roce 2018 mírně pozitivní dopad vzhledem k mírně rostoucím a posléze stabilním cenám polymerů.

## 6.2.2 Přehled výrobků Skupiny

### HYGIENA

Jádrem produktového mixu Skupiny jsou netkané textilie, jež jsou určeny k plnění specifických potřeb každého jednotlivého zákazníka a mohou být dále využívány k výrobě:

- jednorázových dětských plenek,
- inkontinenčních výrobků pro dospělé a
- výrobků dámské hygieny.

S cílem vyhovět požadavkům zákazníků pro produkty hygienických aplikací vyrábí Skupina širokou škálu lehkých a ultralehkých technologicky vyspělých netkaných textilií s výbornými technickými parametry, které jsou měkké, velmi příjemné na omak a koncovým zákazníkům přinášejí vyšší komfort.

### ZDRAVOTNICTVÍ A OCHRANNÉ ODĚVY

Netkané textilie jsou textilní polotovary pro výrobu jednorázových ochranných oděvů splňující a převyšující technické požadavky na vysoký standard ochrany v rizikových pracovních prostředích, pro které jsou speciálně vyvinuty a určeny. Vynikají velmi vysokými bariérovými vlastnostmi, které osoby chrání před průnikem agresivních tekutin a současně brání průniku prachových částic a mikroorganismů. Pro tyto specifické vlastnosti se jako textilní polotovary používají pro výrobu zdravotnických ochranných oděvů:

- operační krycí roušky,
- operační pláště a zástěry,
- pokrývky hlavy,
- návleky na obuv;

ochranných oděvů v průmyslu:

- ochranné kombinézy a roušky.

### ZEMĚDĚLSTVÍ

Pro zemědělství Skupina nabízí netkanou textilií, jež je využívána zejména v zelinářství a zahradnictví a je vhodná pro velkovýrobu i strojní mechanizaci. Tento materiál lze využít jako příkrývací textilie, jež vytvářejí optimální mikroklima a chrání před změnami počasí (mrazíky, kroupy a škůdci), nebo jako mulčovací textilie zabraňující růstu a rozvoji plevelů.

### NÁBYTKÁŘSTVÍ A STAVEBNICTVÍ

V nábytkářském průmyslu se netkané textilie používají jako začišťovací textilie (na zadních nebo spodních částech čalouněného nábytku) a na zpevnění švů při výrobě matrací nebo jako jednorázové hygienické povlečení lůžkovin.

Ve stavebnictví se netkaná textilie používá především jako prvek ve směsi materiálů (upravených laminací) pro výrobu podstřešních krytin, tepelných a zvukových izolantů a zábran proti větru.



Oblast	Hlavní aplikace
Hygienické výrobky	Dětské plenky, dámská hygiena, inkontinenční výrobky pro dospělé
Zdravotnictví a ochranné oděvy	Chirurgické pláště, obleky, obličejové masky, roušky, návleky, průmyslové ochranné obleky
Zemědělství	Přikrývací a mulčovací textilie
Nábykářství a stavebnictví	Matrace, začišťovací látky, konstrukce matrací, ochrana proti větru, střešní membrány
Různá odvětví	Kompozitní materiály, lamináty

## 6.3 Budovy a provozní nemovitosti

Skupina provozuje výrobní závody v České republice a Egyptě a dokončuje výstavbu závodu v Jihoafrické republice.

### Česká republika

V České republice Skupina provozuje dva výrobní závody.

#### ZÁVOD BUČOVICE

Původní závod v Bučovicích sestává z provozních budov, ve kterých jsou umístěny tři výrobní linky a tři malé koncové linky, které zabezpečují řezání, lepení a perforaci vyrobené textilie dle požadavků zákazníka. Další rozvoj závodu v Bučovicích na přilehlých pozemcích je omezen.

#### ZÁVOD ZNOJMO-PŘÍMĚTICE

Novější závod ve Znojmě-Příměticích sestává z administrativní budovy a provozních budov, ve kterých je umístěno šest výrobních linek, dvě regranulační linky a depytlovací linka. Za účelem zefektivnění a zjednodušení logistických toků ve Skupině a s cílem snížit náklady za pronájem externích skladů byl postaven a v září 2016 zkolaudován výrobně-skladovací objekt o celkové rozloze 11 000 metrů čtverečních. V současnosti slouží převážně jako skladovací objekt pro hotové výrobky. V roce 2017 byla do jedné z hal instalována výrobní linka Reicofil 4S Compact Bico a v další hale je v současnosti realizována instalace nové semikomerční linky RF5 Bico FHL R&D 2F. Skupina dále vlastní administrativní budovu ve Znojmě.

### Egypt

Závod v Egyptě je umístěn v průmyslové zóně u města 6<sup>th</sup> October nedaleko Káhiry a sestává z administrativní a provozní budovy, ve které je umístěna výrobní, regranulační a depytlovací linka.

## Jižní Afrika

Budovaný závod v Jižní Africe je umístěn v průmyslové zóně u města Atlantis v provincii Západní Kapsko ve vzdálenosti přibližně 60 km od Kapského Města. Smlouva na koupi pozemku pro výstavbu závodu byla uzavřena v červenci 2017. V současné době Skupina dokončuje výstavbu závodu a instalaci nové výrobní linky, jejíž spuštění je plánováno do konce prvního pololetí 2019.

## 6.4 Technologie a výroba

Skupina vlastní a provozuje technologicky pokročilá zařízení umožňující výrobu vysoce kvalitních netkaných textilí typu spunmelt. Řízení výroby se soustřeďuje na průběžnou údržbu a modernizaci zařízení a strojů s cílem udržet Skupinu na špičce mezi výrobci netkaných textilí v regionu EMEA.

Všech deset výrobních linek bylo vyrobeno společností Reicofil, předním německým dodavatelem zařízení na výrobu netkaných materiálů typu spunmelt, jenž v současné době dominuje celosvětovému trhu zařízení pro výrobu netkaných materiálů typu spunmelt na PP- a PP/PE.

Tři výrobní linky se nacházejí v závodě v Bučovicích u Brna a šest linek v závodě ve Znojmě-Příměticích. Výroba pocházející z prvních dvou linek instalovaných v letech 1992 a 1996 je primárně určena pro technické a zemědělské aplikace. Zbývající výrobní linky vyrábějí materiály pro hygienické aplikace.

V roce 1998 se Skupina stala prvním výrobcem materiálu typu spunmelt, jenž instaloval technologii Reicofil na bázi mikrovláken. V roce 2000 Skupina instalovala výrobní linku Reicofil 3, jež umožnila výrobu bikomponentních materiálů jako první v Evropě.

Linka Reicofil 4 instalovaná na konci roku 2004 je vybavena novou technologií, která umožňuje vysokou rychlost výroby se zlepšeným uložením vláken a rovnoměrností.

Výrobní linka „SSMMMS 3200 Reicofil 4 Special“ instalovaná na podzim 2007 jako první svého druhu na světě je nejnovější technologií a je schopna vyrábět ultralehké netkané textilie pro sektor hygieny a jiné aplikace.

V druhé polovině roku 2011 spustila Skupina svoji devátou výrobní linku. Výrobní linka typu Reicofil 4 BiCo vyrábí materiály určené zejména pro sektor hygieny s možností výroby i pro jiné aplikace.

V roce 2013 byla v Egyptě dokončena první linka Reicofil 4S s kapacitou přibližně 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu). Do komerčního provozu byla linka postupně uvedena ve třetím čtvrtletí 2013 a od roku 2014 běží v plném komerčním provozu.

V červnu 2017 Skupina jako první na světě uvedla do komerčního provozu v závodě ve Znojmě-Příměticích v České republice novou výrobní linku Reicofil 4S Compact Bico. Tato linka je založena na novém „no-basement“ konceptu, jehož předností jsou nižší nároky na infrastrukturu, kratší doba instalace a s tím související nižší celkové investiční výdaje.

V srpnu 2017 Skupina uzavřela smlouvu na dodávku nové výrobní linky Reicofil 4S Compact Bico s přibližnou roční kapacitou 10 tisíc tun do budovaného výrobního závodu v Jihoafrické republice. Do komerčního provozu by měla být linka uvedena do konce druhého čtvrtletí 2019.

V prosinci 2017 Skupina uzavřela smlouvu na dodávku semikomerční výrobní linky pro závod ve Znojmě-Příměticích v České republice. Roční výrobní kapacita linky RF5 Bico FHL R&D 2F bude závislá na použité vstupní surovině a vyráběném produktu a bude dosahovat 8–15 tisíc tun. Linka využívá osvědčené bikomponentní technologie,



nabízí širokou škálu typů vláken a jejich profilů a zároveň umožňuje využití jiných než standardních vstupních surovin. V současnosti probíhá instalace této linky a uvedení do komerčního provozu se předpokládá ve čtvrtém čtvrtletí roku 2019.

Vedle výrobních linek provozuje Skupina také tři malé koncové linky, které zabezpečují řezání, lepení a perforaci vyrobené textilie dle požadavků zákazníka.

V průběhu roku 2018 Skupina odprodala nefunkční linku typu meltblown z roku 1996 s roční kapacitou 700 tun, která byla určena pro technické aplikace vyžadující vysokou absorpční kapacitu, jako jsou průmyslové utěrky a absorbenty. Skupina linku v posledních letech neprovozovala a vzhledem k nedostatku skladovacích kapacit se rozhodla linku prodat a uvolnit budovu pro účely skladování.

Zařízení	Rok instalace	Konfigurace	Umístění závodu	Šířka linky v metrech	Roční výrobní kapacita v tunách
Reicofil 2	1992	S	Bučovice	3,2	2 600
Reicofil 2	1996	SMS	Bučovice	3,2	4 700
Reicofil 3	1998	SMS	Bučovice	3,2	6 900
Reicofil 3 BiCo	2000	SSMMS	Přímětice	3,2	11 400
Reicofil 3 BiCo	2001	SSS	Přímětice	3,2	9 700
Reicofil 4	2004	SSS	Přímětice	4,2	20 000
Reicofil 4 Special	2007	SSMMMS	Přímětice	3,2	15 000
REICOFIL 4S Advanced BiCo	2011	SSMMS	Přímětice	4,2	20 000
Reicofil 4S	2013	SSMMXS	6 <sup>th</sup> of October City	4,2	20 000
Reicofil 4S Compact Bico	2017	SMMS	Přímětice	2,6	10 000
<b>Celková výrobní kapacita</b>					<b>120 300</b>

## 6.5 Investice

### Investice ukončené v průběhu roku 2018

V průběhu roku 2018 nebyly dokončeny žádné investice, které by měly významný dopad na výrobní kapacitu Skupiny.

### Probíhající investice

#### SEMIKOMERČNÍ LINKA PRO ZÁVOD VE ZNOJMĚ-PŘÍMĚTICÍCH V ČESKÉ REPUBLICCE

Strategicky velmi významným projektem je instalace semikomerční linky v závodě ve Znojmě-Přímětících. Uvedení linky do provozu je plánováno ve čtvrtém čtvrtletí 2019. Investice je financována prostřednictvím kapitálových vkladů a vnitropodnikových půjček od společností ve Skupině.

#### VÝROBNÍ ZÁVOD V JIHOAFRICKÉ REPUBLICCE

V roce 2016 Společnost rozhodla vybudovat výrobní závod v Jihoafrické republice. Součástí investice je v první fázi výstavba nového administrativně-výrobního objektu a instalace výrobní linky Reicofil 4S Compact Bico. Do komerčního provozu by měla být linka uvedena v průběhu druhého čtvrtletí 2019. Investice je financována prostřednictvím kapitálových vkladů a vnitropodnikových půjček od společností ve Skupině.

## 6.6 Řízení kvality a životního prostředí

### System řízení kvality

Skupina má implementován vlastní otevřený integrovaný systém řízení kvality zahrnující požadavky norem EN ISO 9001 a EN ISO 14001, nástroje řízení kvality, kvalitativní požadavky klíčových zákazníků a jejich metody řízení kvality. Kvalita a trvalá udržitelnost jsou strategickými prioritami ve všech oblastech činnosti koncernu, principy integrovaného systému kvality jsou prosazovány vedením společnosti na všech úrovních řízení a uplatňovány všemi zaměstnanci.

Cílem Skupiny je dlouhodobá prosperita dosahovaná prostřednictvím neustálého sebezlepšování za účelem zajištění spokojenosti zákazníků s produkty a službami. Vnímání kvality jako klíčového faktoru, firemní kultura a konstantní vysoká úroveň kvality vyráběných produktů je zákazníky koncernu pravidelně oceňována.

Integrovaný systém kvality Skupiny ve výrobních závodech v ČR vlastní certifikáty EN ISO 9001 a EN ISO 14001 od CQS, IQNet od roku 1997. Recertifikace systému dle nových norem ISO 9001:2015 a ISO 14001:2015 proběhla v prosinci 2017 s platností certifikátů do roku 2020. Výrobní závod v Egyptě je rovněž certifikován dle EN ISO 9001:2015, a to od společnosti TÜV Nord s platností certifikátů do roku 2020.

Vysoké standardy kultury kvality koncernu jsou založeny na těchto základních pilířích:

→ Vyspělá technologie a procesy

→ Lidé

→ Sebezlepšování

→ Cíle a výsledky

Rizika spojená s činností Skupiny jsou v rámci integrovaného systému kvality pravidelně monitorována a posuzována. Společnost vyvíjí maximální úsilí k eliminaci rizik nebo k jejich průběžnému zmírňování. Velký důraz je kladen především na prevenci kontaminace hotových výrobků, čistotu a pořádek na všech pracovištích a vlastní zásady hygienické praxe.

Všechny provozy jsou vybaveny systémem přetlaku vzduchu za účelem omezení rizika kontaminace textilie hmyzem. Na výrobních linkách pro segment hygieny jsou instalovány kamerové detekční systémy pro kontinuální detekci textilie na přítomnost všech typů defektů včetně jakékoliv kontaminace.

### SYSTEM ŘÍZENÍ ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Ochrana životního prostředí a vytváření bezpečného a zdravotně nezávadného pracovního prostředí pro zaměstnance patří mezi jedny z nejvyšších priorit Skupiny. Obě oblasti jsou průběžně zkvalitňovány. Skupina se zaměřuje také na ochranu ovzduší před znečišťováním a průběžnou snahu o snížení negativního dopadu své činnosti na životní prostředí.

Skupina zavedla a provozuje systém řízení životního prostředí dle požadavků EN ISO 14001. Výrobní proces vyžaduje přeměnu PP nebo PE na vlákna s použitím tepla a tlaku. Tento proces vede k minimálním chemickým změnám materiálu a omezené emisi do atmosféry. Všechny definované environmentální aspekty ve firmě jsou sledovány a vyhodnocovány.

Vrcholové vedení Skupiny se zavázalo plnit hlavní principy ochrany životního prostředí. Zaměstnanci Skupiny byli s těmito principy obeznámeni a jsou si vědomi své zodpovědnosti při jejich plnění a dodržování.

Další informace o aktivitách v souvislosti se životním prostředím jsou uvedeny na webových stránkách Společnosti [www.pfnonwovens.cz](http://www.pfnonwovens.cz).

## 6.7 Výzkum

### Výzkum a technická podpora

Vývoj nových aplikací, výrobků a optimalizace technologií jsou jednou z klíčových oblastí současné a budoucí strategie Skupiny. Tato základna je podporována týmem inženýrů, kteří se věnují vývoji nové výrobní základny a kontinuálnímu vývoji a zlepšování vyráběných produktů pro naše partnery.

Tým se zaměřuje na více směrů, které je možné obecně rozdělit na průmyslové a hygienické aplikace s primárním zaměřením na oblast hygieny. Tímto směrem se orientuje většina důležitých projektů Společnosti.

Z technologického hlediska pracuje technické oddělení na třech základních cílech:

1. neustálé zlepšování kvality, výkonnosti a efektivnosti výroby standardních výrobků,
2. vývoj výrobků s přidanou hodnotou prostřednictvím současných a nových technologií včetně bikomponentní technologie zvlákňování

s cílem zvýšení užitečných vlastností pro finální zákazníky,

3. vývoj výrobků s ohledem na ochranu životního prostředí – v podmínkách Skupiny jde hlavně o vývoj netkaných textilií vyráběných z obnovitelných zdrojů (tzv. biopolymerů).

Všechny tyto cíle jsou naplňovány společně s dodavatelem surovin za použití standardních a nových speciálních polymerů a/nebo s dodavatelem zařízení, což Skupině umožňuje nabídnout zákazníkům přidanou hodnotu.

V předchozím roce byla plně ověřena nová technologie, tzv. Compact v závodě Znojmo. Ta by měla firmě umožnit jednodušší a rychlejší vstup na rozvíjející se trhy, jež se vyznačují řadou specifických rizik spojených například s vyšší investice, okamžitým prodejem celkové kapacity linky nebo komplikovaností zprovoznění velkých výrobních linek. Dalším krokem ve využití této technologie je instalace další „Compact“ linky v novém závodě v JAR a její plánované spuštění v polovině roku 2019.

Kromě vývoje nových technologií Skupina aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, které jsou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotek. Vývoj je postaven na bázi požadavků klíčových zákazníků a v řadě případů se jedná o výrobek šitý na míru pro konkrétního partnera.

Dalším z klíčových projektů je úspěšná komercializace Shield MB technologie. Do konce roku 2017 byla nová technologie úspěšně validována v závodě ve Znojmě-Příměticích i v závodě v Káhiře a nyní již probíhá plně komerční výroba. Dále pokračujeme v optimalizacích stávajících a vývoji nových produktů na bázi „Shield MB technologie“ s cílem zefektivnění výroby a také rozšíření nabídky dalších produktů s lepšími bariérovými vlastnostmi.

Skupina spolupracuje s mnoha institucemi, jako jsou univerzity a výzkumná centra především v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě. Tyto instituce Skupině poskytují

zvláštní podporu v různých odborných oblastech výzkumu včetně možností vyvíjení výrobků na pilotních zařízeních, ale i poradenství např. v oblastech patentové rešerše, při tvorbě patentů, modelování struktur netkaných textilií či testování nových technologií a vstupních surovin.

Náklady na výzkum a vývoj dosáhly v roce 2018 43,2 milionu Kč (62,2 milionu Kč v roce 2017).

## Duševní vlastnictví

Společnost PFNonwovens a.s. a společnosti jí ovládané jsou členy koncernu PFNonwovens podléhající jednotnému řízení společnosti PFNonwovens Holding s.r.o a to i ve věcech duševního vlastnictví.

Skupina dlouhodobě chrání své obchodní značky a loga v klíčových zemích v Evropě, Americe, Africe i Asii tak, aby poskytovaly ochranu na významných mezinárodních trzích.

Skupina je přihlašovatelem devíti platných patentových rodin podaných od roku 2010 do dneška. Šest je jich výsledkem interního vývoje, další tři jsou produktem spolupráce s významnými obchodními partnery. Za jednou z přihlášek je výzkum podporovaný Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Jednotlivé přihlášky byly nejprve podány v České republice a poté s nimi Skupina postupně vstupuje do mezinárodních fází vybraných tak, aby vhodně pokryly oblast zájmu jak v Evropě, tak v Africe, Asii, Americe a na Blízkém východě. Řízení o udělení patentu trvá v průměru 3–7 let a v jednotlivých zemích probíhá zcela nezávisle.

Skupina má na část přihlášek v různých zemích již uděleny patenty. Například je vlastníkem patentu chránícího objemnou spunmelt netkanou textilií používanou jako měkká část suchého zipu na jednorázových plenách značky Pampers (ochrana v Evropském prostoru formou uděleného Evropského patentu a v dalších 12 zemích celosvět-



tově). Celkem je v devíti patentových rodinách 45 platných udělených patentů, jeden užitný vzor a 3 designy Evropské Unie. U dalších 44 spisů probíhá řízení o udělení patentu. Výsledkem úzké spolupráce s obchodními partnery jsou takzvané sesterské dvojice přihlášek, kdy je jeden vynález vytvořený společnou skupinou pracovníků rozdělen na dvě nezávislé patentové přihlášky dle oblasti zájmu spolupracujících firem (například ochrana výroby měkké netkané textilie ve vlastnictví Skupiny a ochrana výroby dětské pleny obsahující měkkou netkanou textilii ve vlastnictví partnera). Tato forma spolupráce umožňuje Skupině úzký kontakt s vývojem odběratelů. Všechny tři spisy, které jsou výsledkem našeho společného vývoje, postupně úspěšně prochází řízením.

## Údaje o závislosti na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, které mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost

Společnost, resp. společnosti v rámci Skupiny uzavřely licenční smlouvy na užití softwarových produktů se společnostmi Microsoft a SAP.

Skupina také využívá licencí k výrobě technických materiálů poskytovaných dodavatelem výrobních linek.

Kromě těchto licenčních smluv si Skupina není vědoma, že by při své činnosti byla významně závislá na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, které by měly zásadní význam pro podnikatelskou činnost Skupiny.

## 6.8 Soudní spory

Proti společnostem ve Skupině nejsou vedena žádná soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Skupiny v daném účetním období.

## 6.9 Významné smlouvy

V roce 2018 Společnost ani jiné společnosti Skupiny kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání neuzavřely (i) žádné významné smlouvy nebo (ii) smlouvy obsahující ustanovení, podle kterého by kterýkoliv člen Skupiny měl závazky nebo nároky podstatné pro Skupinu ke dni 31. prosince 2018.

## 6.10 Strategie

Strategickým záměrem Skupiny v budoucnosti bude:

1. rozvíjení a využití růstových tržních příležitostí k posílení tržní pozice,
2. udržení a rozšíření technologické excelence na evropském trhu netkaných textilií typu spunmelt pro výrobu hygienických výrobků na jednorázové použití v EMEA regionu a
3. zajištění solidní návratnosti pro akcionáře.

Záměrem Skupiny je naplňovat tuto strategii tím, že se zaměří na následující oblasti:

**Pokračování v investicích do technologicky vyspělých výrobních kapacit:** Skupina bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit. Poslední výrobní linka byla spuštěna ve druhém čtvrtletí roku 2017 v závodě ve Znojmě-Příměticích. Strategicky velmi významným projektem je instalace semikomernční linky RF5 Bico FHL R&D 2F.

**Úzká spolupráce se zákazníky a dodavateli:** Skupina bude dále pokračovat ve spolupráci se svými zákazníky, výrobcí zařízení a dodavateli surovin ve vývoji nových projektů výzkumu a vývoje, aby si na trhu i nadále udržel předstih před konkurencí. Cílem Skupiny je zůstat na špičce technického rozvoje v odvětví, dodávat zákazníkům výrobky té nejvyšší kvality a pravidelně vyvíjet nové materiály.

**Zaměření na technologicky pokročilé produkty:** Skupina je největším výrobcem speciálních bi-komponentních netkaných textilií typu spunmelt v regionu EMEA s rozsáhlými zkušenostmi s konfigurací a výrobou ultralehkých materiálů. V minulých letech Skupina úspěšně komercializovala nové materiály s mimořádnými vlastnostmi.

### Udržení dobré finanční výkonnosti v odvětví:

Hlavními cíli Skupiny je růst spolu se svým hlavním trhem, vykazovat tržby v souladu s tímto růstem a dosahovat vysokých provozních marží v porovnání s konkurencí. Skupina efektivně vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi, popř. snížení dluhu.

## 6.11 Lidské zdroje

Skupina těží z kvalifikované a motivované pracovní síly. Tabulka níže ukazuje vývoj počtu a pracovního zaměření zaměstnanců:

Počet zaměstnanců	K 31. prosinci		
	2016	2017	2018
Představenstvo Společnosti	5	5	5
Manažeři	17	18	17
Specialisté	71	74	77
Laboratorní zaměstnanci	59	59	58
Mistři	70	73	78
Kvalifikovaní dělníci	356	361	370
<b>Celkem</b>	<b>578</b>	<b>590</b>	<b>605</b>
<b>Průměrný počet zaměstnanců</b>	<b>568</b>	<b>584</b>	<b>598</b>

Skupina poskytuje svým zaměstnancům pravidelná školení, jak zákonná, tak zvyšující jejich odbornost a kvalifikaci.

Systém odměňování je nastaven motivačně s podílem fixní mzdy mezi 85 % pro manuálně pracující dělníky a 80 % pro management. Mzdy dělnických profesí se pohybují v závislosti na objemu výroby



příslušného závodu, přičemž zohledňují i kvalitu výroby.

## 6.12 Společenská odpovědnost (CSR)

Skupina je více než jen významný výrobce a zaměstnavatel ve svém regionu. Společnost si uvědomuje svou roli „dobrého souseda“ a závazek společenské odpovědnosti k místní komunitě a životnímu prostředí.

V roce 2018 Skupina pokračovala v podpoře řady kulturních, společenských a sportovních akcí v regionu.

### Dětské centrum

V roce 2009 Skupina započala spolupráci s Dětským centrem ve Znojmě, které poskytuje pediatrickou, neurologickou, léčebně rehabilitační, psychologickou, výchovnou a sociální péči ohroženým a postiženým dětem a jejich rodinám. Veškerou komplexní péči zajišťuje formou lůžkové, stacionární a ambulantní péče o ohrožené a postižené děti ve věku do 15 let.

V roce 2018 Skupina financovala dětem z Dětského centra řadu zážitkových dovolených a výletů. Na pomoci dětem se aktivně spolupodílí i zaměstnanci Skupiny.

## Mezinárodní festival filmů pro děti a mládež ve Zlíně

Mezinárodní festival filmů pro děti a mládež ve Zlíně je nejstarší a v současnosti také největší filmovou přehlídkou svého druhu na světě. Festivalové projekce se uskutečňují nejen ve Zlíně, ale také v řadě dalších měst České republiky. Každoročně festival uvádí okolo 300 snímků z více než 50 zemí světa. Návštěvnost festivalu dosahuje 100 000 dětí i dospělých. Skupina je významným partnerem festivalu od roku 2013.

## Volejbalový klub Znojmo-Přímětice

VK Znojmo-Přímětice je jediným volejbalovým klubem ve znojemském okrese, který disponuje všemi věkovými kategoriemi v mužské i ženské složce počínaje přípravkami přes žákovská, kadetská a juniorská družstva a konče dospělými týmy mužů a žen. Ve všech kategoriích patří k české volejbalové špičce.

Skupina je generálním partnerem Volejbalového klubu od roku 2010.

## Město Bučovice

Skupina podporuje také kulturní a společenský život v Bučovicích, kde je umístěn jeden z českých výrobních závodů. Část podpory je zaměřena na místní vzdělávací a sportovní instituce.

## 6.13 Nefinanční informace

Společnost je podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, povinna uvádět nefinanční informace. V souladu se zákonem Společnost připraví samostatnou zprávu, která bude zveřejněna do 30. června 2019 na internetových stránkách Společnosti [www.pfnonwovens.cz](http://www.pfnonwovens.cz) v sekci „Investoři a média“.

## 6.14 Komentáře k finančním výsledkům

### Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2018 6 484,8 milionu Kč, což je meziročně o 6,0 % více. Nárůst tržeb souvisel s růstem objemu prodeje. Pozitivně na tržby působil také vývoj cen polymerů, které oproti předchozímu roku vzrostly v průměru o více než 6 %.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) v roce 2018 meziročně vzrostly o 4,0 % na 5 137,7 milionu Kč.

EBITDA očištěná o vliv přecenění akciového opčního programu dosáhla výše 1 346,1 milionů Kč a meziročně tak vzrostla o 7,9 %. Dosaženým výsledkem společnost splnila cíl, který si stanovila v rozpětí 1 220–1 380 milionu Kč. Meziroční nárůst

ukazatele EBITDA byl způsoben kombinací několika faktorů, zejména nárůstem objemu prodeje, zlepšením produktového mixu, příznivým dopadem přenosového mechanismu a také mírným navýšením výrobní kapacity v porovnání s rokem 2017. Ukazatel EBITDA neočištěný o vliv přecenění akciového opčního programu dosáhl v roce 2018 výše 1 347,1 milionu Kč.

### Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 4 762,3 milionu Kč, meziročně o 0,7 % více. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst byla vyšší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

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

### Odpisy

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

### Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2018 879,5 milionu Kč, o 22,5 % více ve srovnání s rokem 2017.

## Finanční výnosy a náklady

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

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2018 173,7 milionu Kč, o 10,2 % méně ve srovnání s rokem 2017. Důvodem pro pokles úrokových nákladů bylo splacení veřejné emise dluhopisů v listopadu 2018, která byla z větší části splacena v hotovosti a z části refinancována krátkodobými bankovními zdroji.

## Daň z příjmů

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

Výnos z odložené daně souvisel se změnou přístupu k výpočtu dopadu odložené daně z titulu investičních pobídek.

## Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2018 výše 815,2 milionu Kč, meziročně o 270,0 % více. Nárůst čistého zisku byl způsoben kombinací výše zmíněných faktorů zejména lepším provozním hospodařením, pozitivním dopadem nerealizovaných kurzových změn v porovnávaných obdobích a změnou přístupu k výpočtu dopadu odložené daně z titulu investičních pobídek.

## Investice

V roce 2018 dosáhly celkové konsolidované investice 748,3 milionu Kč, meziročně o 6,0 % více. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 547,9 milionu Kč. Běžné investice činily zbývající 200,4 milionu Kč. Skupina tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2018, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 1 050 milionů Kč.

## Peníze a zadluženost

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

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

## Přehled hospodaření Společnosti v roce 2018

Produkce první jakosti dosáhla v roce 2018 celkem 109 845 tun, což představuje nárůst o 0,6 % ve srovnání s rokem 2017.

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

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Skupiny na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly za rok 2018 33,8 %, výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska 38,5 % a výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily zbylých 27,8 %.

## Výhled na rok 2019

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

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

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

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

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu, vyšší plánovaných investičních výdajů na rok 2019 a celkově

s cílem posílit finanční stabilitu Skupiny a kumulovat zdroje pro dlouhodobý růst, navrhne představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2018.

## 6.15 Investiční pobídky v České republice

### Udělené investiční pobídky

#### PFN – NW a.s.

V říjnu 2016 společnost PFN – NW a.s. obdržela od Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky rozhodnutí o příslibu investičních pobídek. Příslib se poskytuje ve formě slevy na dani z příjmů ve výši 25 % celkové hodnoty způsobilých nákladů a současně v maximální výši 148,05 mil. Kč. Slevu lze uplatnit po dobu deseti bezprostředně následujících zdaňovacích období. V roce 2017 společnost PFN – NW a.s. obdržela v rámci této investiční pobídky dotaci na pracovní místa ve výši 2,5 mil. Kč.

Čerpání investiční pobídky ve formě slevy na dani z příjmů započalo v roce 2018. V roce 2018 nebyla sleva využita.

#### PFN – NS a.s.

PFN – NS a.s. obdržel od Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky na základě rozhodnutí

z 12. ledna 2009 příslib s udělením následujících investičních pobídek:

- sleva na dani z příjmů po dobu deseti let,
- hmotná podpora při vytváření pracovních míst na Znojemsku ve výši 200 tisíc Kč na jedno nově vytvořené pracovní místo.

Celkový objem pobídek nesmí přesáhnout 30 % vhodných investičních nákladů, které k 31. prosinci 2016 činily 1,187 miliardy Kč. Současně celková výše veřejné podpory nesmí překročit částku 403,5 milionu Kč.

Společnost již v minulosti obdržela podporu na vytvoření nových pracovních míst ve výši 9,6 mil. Kč. K 31. prosinci 2018 společnost dle současného odhadu daně z příjmů právnických osob očekává čerpání pobídky ve výši 42,8 mil. Kč. Celkově by mělo být ke konci roku 2018 vyčerpáno 95,6 mil. Kč, k vyčerpání zbývá 224,2 mil. Kč.

#### PFN – GIC a.s.

PFN – GIC a.s. obdržel od Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky na základě rozhodnutí ze 14. března 2018 příslib s udělením následujících investičních pobídek:

- sleva na dani z příjmů po dobu deseti let,
- hmotná podpora při vytváření pracovních míst.

Celkový objem pobídek nesmí přesáhnout 21,54 % celkové hodnoty způsobilých nákladů. Současně celková výše veřejné podpory nesmí překročit částku 212,635 milionu Kč. Slevu lze uplatnit po dobu deseti bezprostředně následujících zdaňovacích období. Čerpání investiční pobídky ještě nezačalo, protože projekt není dokončen.

## 6.16 Vlastní akcie

### Údaje o vlastních akciích na počátku a na konci roku 2018

V průběhu roku 2018 Společnost nedržela žádné vlastní akcie.



# 7

## Zpráva o vztazích

Společnost PFNonwovens a.s. je členem koncernu PFNonwovens řízeného obchodní korporací PFNonwovens Holding s.r.o., sídlem Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, IČ: 046 07 341, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 250660 (dále jen „koncern PFNonwovens“), ve smyslu ustanovení § 79 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

Představenstvo Společnosti v souladu s ustanovením § 82 zákona o obchodních korporacích vypracovalo pro účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 (dále jen „účetní období“) zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „zpráva o vztazích“).

## 7.1 Osoby propojené se Společností

### 7.1.1 Osoba ovládající Společnost

Většinovým společníkem Společnosti je na základě nabytí akcií Společnosti v rámci dobrovolné nabídky převzetí vypořádané v říjnu 2017 společnost PFNonwovens Holding s.r.o., sídlem Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, IČO: 046 07 341, která k 31. prosinci 2018 vlastnila 88,78% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. PFNonwovens Holding s.r.o. je tak ve smyslu ustanovení § 74 odst. 3 zákona

o obchodních korporacích osobou ovládající a řídící, Společnost je ve vztahu k ní osobou ovládanou a řízenou.

Jediným společníkem PFNonwovens Holding s.r.o. a konečnou ovládající osobou k 31. prosinci 2018 je společnost R2G Rohan Sàrl, sídlem 2540 Lucemburk, rue Edward Steichen 14, Lucemburské velkovodství, registrační číslo: B 210733. Následně společnost R2G Rohan Sàrl je v současné době vlastněna několika českými fyzickými osobami a lichtenštejnskou rodinnou nadací. Společnost R2G Rohan Sàrl neovládá kromě PFNonwovens Holding s.r.o. žádnou další společnost.

### 7.1.2 Členové koncernu PFNonwovens

Kromě osoby ovládající a osoby ovládané mezi členy koncernu PFNonwovens patřily k 31. 12. 2018 následující společnosti:

- PFNonwovens Czech s.r.o., Česká republika, IČ: 254 78 478
- PFNonwovens International s.r.o., Česká republika, IČ: 292 49 708
- PFN – GIC a.s., Česká republika, IČ: 064 23 078
- PFN – NS a.s., Česká republika, IČ: 277 57 951
- PFN – NW a.s., Česká republika, IČ: 269 61 377
- PFNonwovens RSA (PTY) LTD, Jihoafrická republika, reg. číslo 2016/278699/07
- PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, Egypt, reg. číslo 52190



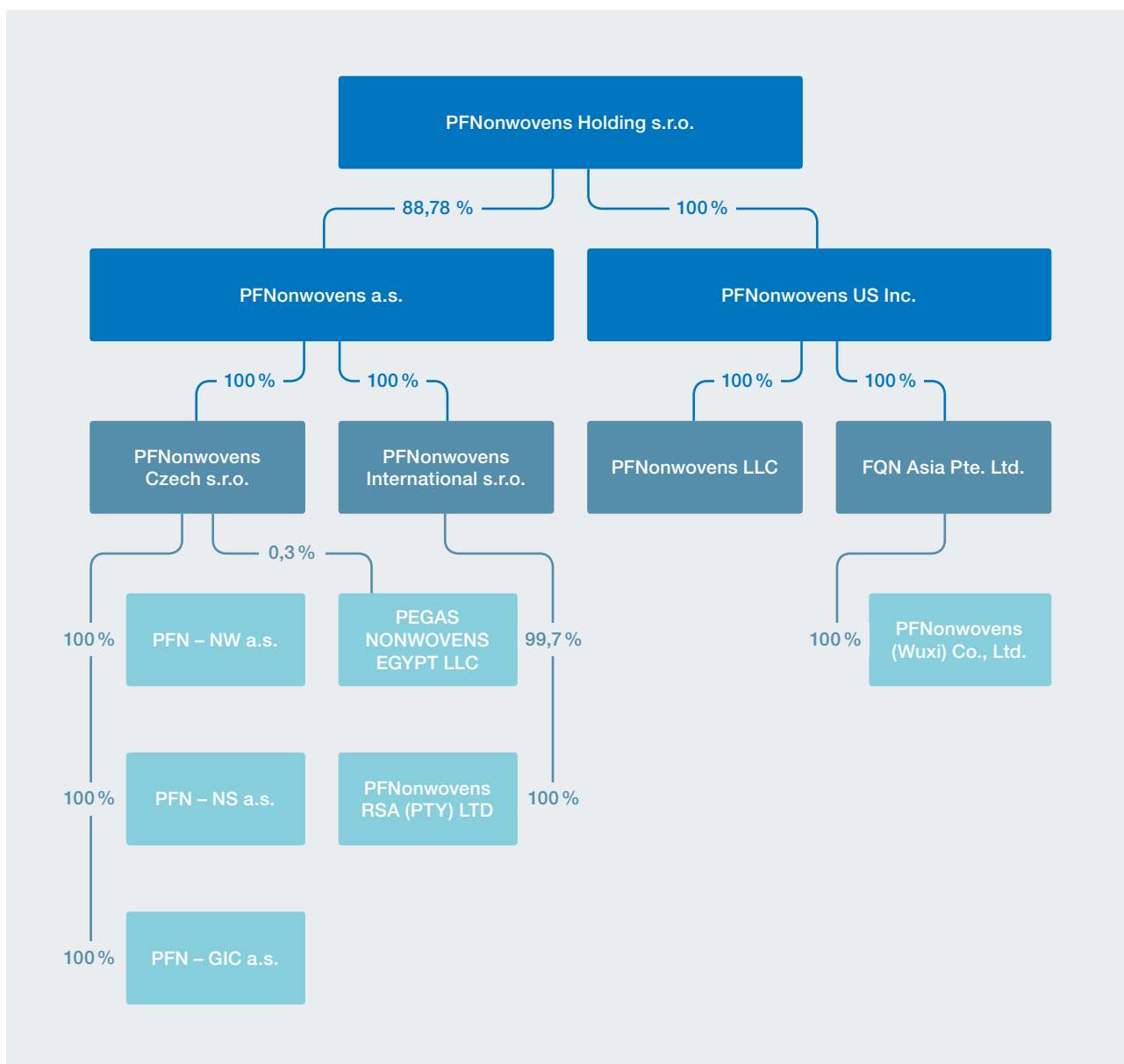
→ PFNonwovens US Inc., Spojené státy americké

→ PFNonwovens LLC, Spojené státy americké

→ PFNonwovens (Wuxi) Co., Ltd, Čína,  
IČ 320200M279381

→ FQN Asia Pte. Ltd., Singapur, reg. číslo  
201105819R

### 7.1.3 Grafické zobrazení majetkových vztahů v koncernu PFNonwovens k 31. prosinci 2018



## 7.2 Úloha Společnosti v koncernu PFNonwovens

Koncern PFNonwovens se prezentuje na trhu jako jedna skupina. Podpůrné činnosti zejména v obchodní, ekonomické a administrativní oblasti jsou centralizovány na úrovni PFNonwovens Holding s.r.o. pro celý koncern PFNonwovens. Vztahy s dodavateli a zákazníky koncernu PFNonwovens jsou následně v jednotlivých regionech vykonávány společnostmi PFNonwovens Czech s.r.o., PFNonwovens LLC, PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, PFNonwovens (Wuxi) Co., Ltd a PFNonwovens RSA (PTY) LTD.

Provozní aktiva koncernu PFNonwovens jsou vlastněna:

- v České republice společností PFNonwovens Czech s.r.o. a jejími třemi provozními dceřinými společnostmi PFN – GIC a.s., PFN – NW a.s. a PFN – NS a.s.

---

- v USA společností PFNonwovens LLC

---

- v Egyptě společností PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC

---

- v Číně společností PFNonwovens (Wuxi) Co.

---

- v Jihoafrické republice společností PFNonwovens RSA (PTY) LTD, která v současnosti připravuje a provádí výstavbu výrobního závodu v Jihoafrické republice.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

## 7.3 Způsob a prostředky ovládnání v koncernu PFNonwovens

Ovládnání v celém koncernu PFNonwovens je důsledek majetkových účastí v jednotlivých obchodních korporacích, členech koncernu PFNonwovens a s tím související možnosti jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu obchodní korporace nebo osobami v obdobném postavení nebo členy kontrolního orgánu obchodní korporace.



## **7.4 Přehled jednání, která byla učiněna v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takové jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky**

V účetním období nebyla učiněna kvalifikovaná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob ve smyslu ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

## **7.5 Smlouvy mezi propojenými osobami**

### **7.5.1 Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou**

V předmětném účetním období mezi osobou ovládanou a osobou ovládající trvaly nebo byly nově uzavřeny následující smlouvy:

- smlouva o podnájmu prostoru sloužícího podnikání ze dne 1. 10. 2018 mezi PFNonwovens Holding s.r.o., jako nájemcem, a PFNonwovens a.s., jako podnájemcem;
- smlouva mezi společnými správci osobních údajů.

Mezi ovládanou osobou a společností R2G Rohan Sàrl netrvaly ani nebyly nově uzavřeny žádné smlouvy.

## 7.5.2 Smlouvy mezi ovládanou osobou a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

V předmětném účetním období mezi osobou ovládanou a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou trvaly nebo byly nově uzavřeny následující smlouvy:

### 7.5.2.1 SMLOUVY S PFNonwovens Czech s.r.o.

- smlouva o poskytování ekonomických a organizačních služeb společností PFNonwovens Czech s.r.o. společnosti PFNonwovens a.s. a její dodatky;
- smlouvy o zápůjčkách mezi PFNonwovens Czech s.r.o., jako zapůjčitelem, a PFNonwovens a.s., jako vydlužitelem; celková výše jistiny zápůjček k 31. prosinci 2018 činila EUR 43 000 000;
- smlouva mezi společnými správci osobních údajů.

### 7.5.2.2 SMLOUVY S PFN – GIC a.s.

- smlouva mezi společnými správci osobních údajů.

### 7.5.2.3 SMLOUVY S PFN – NS a.s.

- smlouva mezi společnými správci osobních údajů.

### 7.5.2.4 SMLOUVY S PFN – NW a.s.

- smlouvy o zápůjčkách mezi PFN – NW a.s., jako vydlužitelem, a PFNonwovens a.s., jako zapůjčitelem; celá jistina zápůjčky byla k 31. 12. 2018 splacena;
- smlouva mezi společnými správci osobních údajů.

### 7.5.2.5 SMLOUVY S PFNonwovens International s.r.o.

- smlouvy o zápůjčkách mezi PFNonwovens International s.r.o., jako vydlužitelem, a PFNonwovens a.s., jako zapůjčitelem; celková výše jistiny zápůjček k 31. prosinci 2018 činila EUR 66 543 500;
- smlouva mezi společnými správci osobních údajů.

### 7.5.2.6 SMLOUVY S PFNonwovens US Inc.

- smlouva o poradenství, které poskytla PFNonwovens a.s. společnosti PFNonwovens US Inc.

## 7.5.3 Podmínky smluv mezi propojenými osobami

Podmínky smluv uvedených výše v bodech 7.5.1 a 7.5.2 a plnění z nich poskytovaná odpovídají podmínkám, resp. plněním obvyklým v běžném obchodním styku.

## 7.6 Závěrečné prohlášení představenstva Společnosti

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích Společnosti vyhotovované dle § 82 zákona o obchodních korporacích pro účetní období začínající 1. lednem 2018 a končící 31. prosincem 2018 uvedli veškeré v tomto účetním období existující a nám

k datu podpisu této zprávy známé podstatné skutečnosti týkající se:

- a. struktury vztahů mezi Společností a osobou ovládající,
- b. struktury vztahů mezi členy koncernu PFNonwovens,
- c. úlohy Společnosti v koncernu PFNonwovens,
- d. způsobu a prostředků ovládnání v koncernu PFNonwovens,
- e. přehledu jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky,
- f. přehledu vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými a
- g. posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma.



Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv, jednání nebo opatření vznikla Společnosti újma.

Jsme přesvědčení, že ze vztahů mezi členy koncernu PFNonwovens vyplývají pro Společnost převážně výhody. Začlenění do koncernu PFNonwovens přináší Společnosti příležitosti rozšířit a prohloubit stávající obchodní vztahy, možnost nabídnout nová řešení ve formě nových produktů, aplikací a optimalizací provozně-výrobních parametrů. Zároveň vzhledem ke globálnímu pokrytí bude Společnost moci tyto řešení uplatnit na všech trzích koncernu, rychleji a s nižšími náklady. Skutečnost, že za členy koncernu vystupují vůči zákazníkům a klíčovým dodavatelům pouze některé společnosti, šetří významným způsobem náklady. Potenciální riziko vidíme v možném budoucím zpřísnění legislativních požadavků na fungování vztahů mezi členy koncernu, s čímž mohou být spojeny vyšší finanční náklady ve srovnání se současným stavem.

V Praze dne 29. března 2019



František Klaška  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.



Marian Rašík  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

---







# 8

Konsolidovaná účetní závěrka

## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
Rok končící 31. prosincem 2018

v tisících Kč	Poznámka	2018	2017
Tržby	5 a), b)	6 484 793	6 115 941
Změny stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		1 278	130 842
Spotřeba materiálu a služeb	5 c)	-4 762 287	-4 729 991
Kapitalizace nákladů na vývoj	5 e)	43 228	62 202
Osobní náklady	5 f), g)	-346 588	-388 769
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 h)	-467 523	-457 887
Ostatní provozní výnosy	5 d)	28 889	80 641
Ostatní provozní náklady	5 d)	-102 259	-94 705
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5 i)	176 247	657 314
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	5 j)	-162 087	-855 376
Úrokové výnosy	5 k)	4 206	673
Úrokové náklady	5 l)	-177 865	-194 091
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>720 032</b>	<b>326 793</b>
Daň z příjmů	5 m)	95 125	-106 498
<b>Čistý zisk po zdanění</b>		<b>815 157</b>	<b>220 296</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků*		-36 412	24 844
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu*		40 847	-2 615
Základní kapitál		0	5 833
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy		0	-1 409
Vlastní akcie		0	9 434
Nerozdělený zisk		0	-127 730
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b>819 592</b>	<b>128 653</b>
<b>Čistý zisk přiřaditelný na:</b>			
Podíly akcionářů Společnosti		815 157	220 296
<b>Úplný výsledek přiřaditelný na:</b>			
Podíly akcionářů Společnosti		819 592	366 906
<b>Čistý zisk na akcii</b>			
	5 n)		
Základní čistý zisk na akcii (EUR)		93,01	25,13
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)		93,01	25,08

\* Položky budou reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty.

Při aplikaci IFRS 15 Skupina využila metody retrospektivní aplikace s kumulativním dopadem. Vzhledem k použití této metody nebyly údaje za předchozí období upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období. Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

## Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	Pozn.	31. prosince 2018	31. prosince 2017	1. ledna 2017
<b>AKTIVA</b>				
<b>Dlouhodobý majetek</b>				
Dlouhodobý hmotný majetek	5 o)	5 191 854	4 917 569	5 060 522
Goodwill	5 p)	2 320 127	2 320 127	2 320 045
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	5 p)	184 264	159 091	109 863
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>		<b>7 696 245</b>	<b>7 396 787</b>	<b>7 490 430</b>
<b>Oběžná aktiva</b>				
Zásoby	5 q)	605 905	1 060 129	1 078 449
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	5 r)	1 849 922	1 652 310	1 182 503
Smluvní aktiva	5 a)	309 717	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 t)	400 134	1 514 202	654 425
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>3 165 678</b>	<b>4 226 641</b>	<b>2 915 377</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>10 861 924</b>	<b>11 623 428</b>	<b>10 405 807</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE</b>				
<b>Základní kapitál a rezervní fondy</b>				
Základní kapitál	5 u)	299 857	299 857	309 217
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	5 w)	86 701	86 701	54 013
Vlastní akcie		0	0	-369 417
Rozdíly z přepočtu		57 594	16 747	19 362
Zajištění peněžních toků		4 860	41 272	16 428
Nerozdělený zisk	5 v)	4 521 740	3 673 966	4 259 417
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>		<b>4 970 752</b>	<b>4 118 543</b>	<b>4 289 020</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>				
Odložený daňový závazek	5 y)	324 552	517 027	542 210
Dlouhodobé dluhopisy	5 z)	3 923 267	3 920 489	4 999 618
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>4 247 819</b>	<b>4 437 516</b>	<b>5 541 828</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 aa)	465 006	482 382	555 342
Závazek z daně z příjmů právnických osob	5 bb)	14 031	8 153	19 617
Ostatní daňové závazky	5 bb)	3 252	2 965	0
Krátkodobé bankovní úvěry	5 x)	1 153 368	271 869	0
Krátkodobé dluhopisy	5 z)	0	2 302 000	0
Rezervy		7 696	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>1 643 353</b>	<b>3 067 369</b>	<b>574 959</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>5 891 172</b>	<b>7 504 885</b>	<b>6 116 787</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>		<b>10 861 924</b>	<b>11 623 428</b>	<b>10 405 807</b>

Při aplikaci IFRS 15 Skupina využila metody retrospektivní aplikace s kumulativním dopadem. Vzhledem k použití této metody nebyly údaje za předchozí období upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období. Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

## Konsolidovaný výkaz peněžních toků

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
Rok končící 31. prosincem 2018

v tisících Kč	2018	2017
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>720 032</b>	<b>326 793</b>
<b>Úpravy o:</b>		
Odpisy	467 523	457 887
Kurové rozdíly	-20 926	319 677
Úrokové náklady	173 658	194 091
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	0	26 537
Ostatní nepeněžní operace	86 946	-35 540
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) stavu zásob	454 224	-64 288
Pokles/(růst) pohledávek	-595 108	-541 789
Růst/(pokles) závazků	-20 866	-82 242
Zaplacená daň z příjmů	-94 087	-107 884
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>1 171 396</b>	<b>493 242</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-748 345	-706 117
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-748 345</b>	<b>-706 117</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Čerpání krátkodobých bankovních úvěrů a dluhopisů	893 725	1 594 908
Splátka krátkodobých dluhopisů	-2 302 000	0
Pokles ostatních dlouhodobých závazků	-13 340	0
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	0	-211
Distribuce dividendy	0	-299 906
Úroky vyplacené	-172 173	-226 298
Ostatní finanční výnosy/(náklady)	0	66 315
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-1 593 788</b>	<b>1 134 808</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-1 170 737</b>	<b>921 933</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	1 514 202	600 298
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	56 669	-8 029
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období</b>	<b>400 134</b>	<b>1 514 202</b>

Při aplikaci IFRS 15 Skupina využila metody retrospektivní aplikace s kumulativním dopadem. Vzhledem k použití této metody nebyly údaje za předchozí období upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
Rok končící 31. prosincem 2018

v tisících Kč	Základní kapitál	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	Vlastní akcie	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
<b>k 1. lednu 2017</b>	<b>309 217</b>	<b>19 362</b>	<b>16 428</b>	<b>54 013</b>	<b>-369 417</b>	<b>4 259 417</b>	<b>4 289 020</b>
Ostatní úplný výsledek za období	5 833	-2 615	24 844	-1 409	9 434	-127 730	-91 643
Čistý zisk za období	0	0	0	0	0	221 330	221 330
Ostatní změny vlastního kapitálu	0	0	0	2 949	0	0	2 949
<b>Úplný výsledek</b>	<b>5 833</b>	<b>-2 615</b>	<b>24 844</b>	<b>1 540</b>	<b>9 434</b>	<b>93 600</b>	<b>132 636</b>
Distribuce	0	0	0	15 956	0	-315 907	-299 951
Nabytí vlastních akcií	0	0	0	0	-3 160	0	-3 160
Snížení kapitálu o vlastní akcie	-15 192	0	0	15 192	363 143	-363 143	0
<b>Transakce s akcionáři</b>	<b>-15 192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 148</b>	<b>359 983</b>	<b>-679 050</b>	<b>-303 111</b>
Zaokrouhlení	-1	0	0	0	0	-1	-2
<b>k 31. prosinci 2017</b>	<b>299 857</b>	<b>16 747</b>	<b>41 272</b>	<b>86 701</b>	<b>0</b>	<b>3 673 966</b>	<b>4 118 543</b>
Aplikace IFRS 15	0	0	0	0	0	32 617	32 617
<b>k 1. lednu 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>16 747</b>	<b>41 272</b>	<b>86 701</b>	<b>0</b>	<b>3 706 583</b>	<b>4 151 160</b>
Ostatní úplný výsledek za období	0	40 847	-36 412	0	0	0	4 435
Čistý zisk za období	0	0	0	0	0	815 157	815 157
<b>Úplný výsledek</b>	<b>0</b>	<b>40 847</b>	<b>-36 412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>815 157</b>	<b>819 592</b>
<b>Transakce s akcionáři</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>k 31. prosinci 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>57 594</b>	<b>4 860</b>	<b>86 701</b>	<b>0</b>	<b>4 521 740</b>	<b>4 970 752</b>

Při aplikaci IFRS 15 Skupina využila metody retrospektivní aplikace s kumulativním dopadem. Vzhledem k použití této metody nebyly údaje za předchozí období upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

# Příloha ke konsolidované účetní závěrce

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## 1. Základní informace o společnosti a vymezení konsolidačního celku

### Popis a základní aktivity

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 a ke vzniku nové právnické osoby, nýbrž jen 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. Řádná valná hromada Společnosti rozhodla dne 15. června 2018 o změně obchodní firmy Společnosti na PFNonwovens a.s. Nový název byl zapsán do obchodního rejstříku s účinností od 19. června 2018. Sídlem Společnosti je Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, Česká republika. Sídlem a místem podnikání hlavní provozní entity PFNonwovens Czech s.r.o. je Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, Česká republika.

PFNonwovens a.s. je holdingovou společností a vlastní 100% podíl v hlavní provozní společnosti PFNonwovens Czech s.r.o. a ve společnosti PFNonwovens International s.r.o.

PFNonwovens Czech s.r.o. byla založena v České republice. Registrované sídlo společnosti je Znojmo, Přímětická 3623/86, 669 02. PFNonwovens Czech s.r.o. a její dceřiné společnosti (PFN – NW a.s., PFN – NS a.s. a PFN – GIC a.s.) se zabývají výrobou netkaných textilií.

V rámci zahraniční expanze byla v roce 2010 založena společnost PFNonwovens International s.r.o. a v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, jež realizuje investice do výrobních kapacit v Egyptě. V červenci 2016 byla založena dceřiná společnost PFNonwovens RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice.

Jediným společníkem PFNonwovens Holding s.r.o. a konečnou ovládající osobou k 31. prosinci 2018 je společnost R2G Rohan Sàrl, sídlem 2540 Lucemburk, rue Edward Steichen 14, Lucemburské velkovévodství, registrační číslo: B 210733. Následně společnost R2G Rohan Sàrl je v současné době vlastněna několika českými fyzickými osobami a lichtenštejnskou rodinnou nadací. Společnost R2G Rohan Sàrl neovládá kromě PFNonwovens Holding s.r.o. žádnou další společnost.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2018 zahrnuje Společnost (také uváděna jako mateřská společnost) a její dceřiné společnosti, viz poznámka 5dd) (dále dohromady uváděno jako „Společnost“ či „Skupina“).

## 2. Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

### a) Prohlášení o shodě

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a jejich podnormami (výklady) přijatými Evropskou unií.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti a autorizována k vydání dne 30. dubna 2019.

### b) Prezentační a funkční měna

Účetní závěrka je prezentována v tisících českých korun (tis. Kč). Funkční měnou společnosti PFNonwovens Czech s.r.o. a jejich dceřiných společností je česká koruna (Kč). Česká koruna je také funkční měnou společnosti PFNonwovens International s.r.o. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC je americký dolar (USD), jelikož Egyptská ekonomika je úzce svázána s USD a jelikož převážný objem nákupu a prodeje je realizován v USD. Funkční měnou PFNonwovens RSA (PTY) LTD je jihoafrický rand (ZAR). Funkční měnou společnosti PFNonwovens a.s. je česká koruna (Kč). Účetní závěrka byla převedena z měny funkční do měny prezentační.

### c) Zaokrouhlování finančních údajů

Při přípravě finančních výkazů 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.

### d) Způsoby oceňování

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena podle zásady účtování v historických pořizovacích cenách. Výjimku představují derivátové finanční nástroje a platby závislé na ceně akcií, které se oceňují na reálnou hodnotu.

## e) Použití odhadů a úsudků

Pro přípravu účetní závěrky v souladu s IFRS je nutné, aby vedení Společnosti učinilo úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivňují aplikaci účetních postupů a výši vykazovaných aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Odhady a předpoklady jsou aplikovány na základě historických zkušeností a jiných relevantních faktorů. Stanovení odhadů má za cíl poskytnout věrný a poctivý obraz o finanční situaci Skupiny, zejména při určení hodnoty aktiv a pasiv, u kterých tato hodnota nemůže být spolehlivě zjištěna z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a předpoklady podléhají pravidelné revizi. Změna odhadů je zachycena v účetním období, ve kterém byla revize odhadů provedena, v případě, že se tato revize týká pouze tohoto období. Změna odhadů bude zachycena v účetním období revize a v budoucím období v případě, že změna odhadů ovlivní jak účetní období revize, tak období budoucí.

Management Společnosti používá odhady budoucích peněžních toků za účelem testování možného znehodnocení goodwillu. Odhady jsou aplikovány pro určení předpokládané životnosti dlouhodobého majetku s dopadem na dobu jeho odpisování.

## 3. Zásadní účetní postupy používané Skupinou

Následující účetní postupy byly aplikovány konzistentně ve všech obdobích prezentovaných v této konsolidované účetní závěrce a ve všech společnostech v rámci Skupiny.

## a) Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní výkazy společnosti PFNonwovens a.s. a společností kontrolovaných touto společností (dceřiných společností). Kontrola existuje, pokud Společnosti plynou nebo má právo na výnosy určité entity a má schopnost ovlivnit tyto výnosy na základě moci, jež nad touto entitou má.

Aktiva a pasiva, která splňují podmínky účetního zachycení dle IFRS 3, jsou oceněna reálnou hodnotou v den jejich pořízení.

Jakýkoliv kladný rozdíl mezi pořizovacími náklady a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv je účetně zachycen jako goodwill. Jakýkoliv negativní rozdíl mezi pořizovacími náklady a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv je účetně zachycen ve výkazu o úplném výsledku v účetním období pořízení.

V účetních výkazech dceřiných společností jsou tam, kde je to nutné, prováděny úpravy, jejichž účelem je sjednocení účetních postupů členů Skupiny.

Všechny společnosti v rámci Skupiny zahrnuté v poznámce 5 dd) jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

Všechny transakce, zůstatky, výnosy, náklady a dividendy v rámci Skupiny jsou v konsolidaci eliminovány.

## b) Cizí měny

Na konci příslušného účetního období jsou peněžní aktiva a závazky převedeny do funkční měny každé účetní jednotky na základě oficiálního směnného kurzu centrální banky země, ve které společnost působí.



Kurzové zisky a ztráty vyplývající z vypořádání transakcí z přepočtu peněžních aktiv a závazků do funkční měny každé účetní jednotky oficiálními směnnými kurzy centrální banky na konci období jsou vykázány do zisku nebo ztráty jako finanční výnos nebo náklad.

Přepočet kurzem na konci období se nevztahuje na nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně, včetně kapitálových účastí, jsou přepočteny za použití směnného kurzu k datu, kdy byla stanovena jejich reálná hod-

nota. Dopady změn směnných kurzů na nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou v cizí měně jsou zaúčtovány jako součást zisku nebo ztráty z přecenění.

Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky jsou aktiva a pasiva vyjádřena v českých korunách při použití měnových kurzů platných k rozvahovému dni. Výnosy a náklady jsou převedeny průměrnými kurzy pro dané účetní období. V případě velké fluktuace měnových kurzů v daném účetním období se použije kurz platný ke dni jednotlivých transakcí.

Použité devizové kurzy:

<b>Průměrný kurz (pro výkaz o úplném výsledku a přehled o peněžních tocích)</b>	<b>Měnový kurz</b>
Od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	23,382 USD/CZK
Od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	1,758 ZAR/CZK
Od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018	21,735 USD/CZK
Od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018	1,647 ZAR/CZK
<b>Kurz rozvahového dne</b>	
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2017	21,291 USD/CZK
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2017	1,723 ZAR/CZK
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2018	22,466 USD/CZK
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2018	1,562 ZAR/CZK

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu dle výše uvedených kurzů jsou účetně zachyceny ve vlastním kapitálu v položce Rozdíly z přepočtu.

## c) Účetní zachycení výnosů

Následující účetní politika pro zachycení výnosů byla používána Skupinou do 1. ledna 2018:

Tržby jsou účetně zachyceny v reálné hodnotě úhrady již obdržené nebo v reálné hodnotě úhrady předpokládané. Tržby představují pohledávky z obchodních vztahů za zboží a služby snížené o slevy, DPH a jiné daně spojené s prodejem. Splatnost pohledávek se obvykle pohybuje v rozmezí od 30 do 120 dní. Zákazníkům nejsou poskytovány žádné specifické slevy.

Tržby z prodeje výrobků jsou účetně zachyceny v době dodání výrobků a přechodu vlastnictví na zákazníka, nebo v okamžiku přechodu rizika spojeného s výrobkem na dopravce a to v době, kdy jsou splněny všechny následující podmínky:

- Skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží,
- Skupina si dále neponechává pokračující zapojení do stupně řízení obvykle spojené s vlastnictvím ani účinnou kontrolu nad prodaným zbožím,
- výši výnosu lze spolehlivě stanovit,
- je pravděpodobné, že ekonomické přínosy spojené s transakcí plynou do Skupiny a
- náklady vzniklé nebo vzniklé v souvislosti s transakcí lze spolehlivě stanovit.

Tržby z prodeje služeb jsou účetně zachyceny v okamžiku poskytnutí služby.

Skupina s platností od 1. ledna 2018 přijala IFRS 15 a při jeho aplikaci využila metody retrospektivní aplikace s kumulativním dopadem. Vzhledem k použití této metody nebyly údaje za předchozí období upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období a jsou nadále reportovány dle

účetních standardů platných před přijetím IFRS 15. Účetní postupy pro zachycení výnosů pro srovnatelné období, které se liší od účetních postupů dle IFRS 15 jsou uvedeny níže.

S účinností od 1. ledna 2018 a v souladu s IFRS 15 jsou výnosy účetně zachyceny v částce předpokládané protihodnoty, kterou by Skupina měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté. Ve srovnatelném období byly výnosy vykázány v reálné hodnotě úhrady již obdržené nebo v reálné hodnotě úhrady předpokládané. Výnosy představují pohledávky z obchodních vztahů za zboží a služby snížené o slevy, DPH a jiné daně spojené s prodejem. Splatnost pohledávek se obvykle pohybuje v rozmezí od 30 do 120 dní.

Výnosy jsou vykázány průběžně v případě, že plněním nevzniká aktivum, pro něž by Skupina měla alternativní využití, a zároveň pokud má Skupina právně vymahatelný nárok na úhradu za plnění, které zákazníkovi doposud poskytl. Prakticky to znamená, že výrobky, které jsou vyrobeny na zakázku pro konkrétního zákazníka jsou do výnosů vykázány okamžitě po výrobě daného výrobku. Tento postup se uplatňuje v souladu s požadavky IFRS 15, ve srovnatelném období se tudíž neuplatňoval.

Pokud nejsou splněna kritéria IFRS 15 uvedená v předchozím odstavci, jsou výnosy vykázány v době dodání výrobků a přechodu vlastnictví na zákazníka, nebo v okamžiku přechodu rizika spojeného s výrobkem na dopravce a to v době, kdy jsou splněny všechny následující podmínky:

- Skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží,
- Skupina si dále neponechává pokračující zapojení do stupně řízení obvykle spojené s vlastnictvím ani účinnou kontrolu nad prodaným zbožím,
- výši výnosu lze spolehlivě stanovit,

→ je pravděpodobné, že ekonomické přínosy spojené s transakcí plynou do Skupiny

→ náklady vzniklé nebo vzniklé v souvislosti s transakcí lze spolehlivě stanovit.

Tržby z prodeje služeb jsou účetně zachyceny v okamžiku poskytnutí služby.

Níže je uveden popis hlavních aktivit, ze kterých Skupina generuje výnosy.

Prodej netkaných textilií – hlavní zdroj výnosů pro Skupinu představuje prodej netkaných textilií. Skupina dodává výrobky, které se používají zejména pro výrobu jednorázových hygienických potřeb a tyto výrobky dodává převážně velkým nadnárodním společnostem. Dle požadavků zákazníka Skupina zajišťuje i přepravu výrobků do výrobního

závodu zákazníka. Cena výrobku se skládá z ceny za samotný výrobek, který je v případě požadavku zákazníka na přepravu výrobku do výrobního závodu zákazníka navýšen o cenu přepravy.

V roce 2018 Skupina provedla změnu v prezentaci výnosů a nákladů, které účtuje zákazníkům za přepravu výrobků do výrobního závodu zákazníka. Skupina nyní vykazuje výnosy z přeprav na řádku Tržby a náklady související s přepravou výrobků k zákazníkovi na řádku Spotřeba materiálu a služeb ve výkazu o úplném výsledku. Ve srovnatelném období Skupina výnosy z přeprav vykazovala na řádku Ostatní provozní výnosy a s přepravami související náklady na řádku Ostatní provozní náklady. Srovnatelné období bylo upraveno. Hlavním cílem této změny v prezentaci bylo poskytnout uživatelům účetní závěrky lepší pochopení a zvýšit relevantnost informací na účetních výkazech.

	2018	2017 upraveno	2017
Tržby	6 484 793	6 115 941	5 816 338
Spotřeba materiálu a služeb	-4 762 287	-4 729 991	-4 430 388
Ostatní provozní výnosy	28 889	80 641	101 597
Ostatní provozní náklady	-102 259	-94 705	-115 661
Celkem	1 649 136	1 371 886	1 371 886

## d) Vykazování 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. Na základě analýzy standardu IFRS 8 Skupina identifikovala jediný provozní segment, a to výrobu netkaných textilií včetně odpadů z výroby netkaných textilií.

Vzhledem k výše uvedenému jsou výkazy a další informace pro tento segment shodné s výkazy a dalšími informacemi pro celou Skupinu. Z tohoto důvodu rovněž není provedeno sesouhlasení segmentových ukazatelů s ukazateli za celou skupinu.

## e) Výzkum a vývoj

Náklady na výzkumnou činnost, jejímž cílem je získat nové vědecké nebo technické poznatky či zna-

losti, jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v okamžiku jejich vynaložení.

Náklady na vývoj se aktivují jako nehmotná aktiva, pokud je výrobek nebo proces technicky proveditelný a ekonomicky využitelný. Aktivované náklady na vývoj zahrnují cenu materiálu, práce a proporcionální část režijních nákladů. Ostatní náklady na vývoj jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, ve kterém vznikly. Aktivované náklady na vývoj jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

## f) Výpůjční náklady

Náklady na vypůjčení jiné, než uvedené níže, jsou účetně zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v období, ke kterému se vztahují.

Náklady na vypůjčení, které se vztahují k aktivům, u nichž je značná časová prodleva mezi jejich pořízením a užíváním nebo prodejem, jsou zahrnuty do nákladů na pořízení těchto aktiv.

## g) Daně

Daně ve výkazu o úplném výsledku zahrnují splatnou daň a změnu stavu odložené daně.

### SPLATNÁ DAŇ

Splatná daň je počítána ze zdanitelného zisku (daňového základu). Zdanitelný zisk se může lišit od čistého účetního zisku z výkazu zisku a ztráty, neboť zdanitelný zisk nezahrnuje výnosy či náklady, které jsou připočitatelné či odpočitatelné z daňového základu v jiném období nebo nejsou součástí daňového základu vůbec. Závazek Skupiny

za splatnou daň je vypočítán daňovou sazbou ze zákona platného k rozvahovému dni.

### ODLOŽENÁ DAŇ

Odložený daňový závazek nebo odložená daňová pohledávka jsou účtovány použitím závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu a plynou z rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a pasiv a odpovídajícím základem daně z těchto aktiv a pasiv použitým k výpočtu daně. Odložené daňové závazky obecně vycházejí ze všech dočasných rozdílů. Odložená daňová pohledávka je účetně zachycena v případě, že je pravděpodobné, že Skupina vytvoří v budoucnu dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku uplatnit.

V souladu s osvobozením od prvotního rozpoznání odložené daně není vykázána odložená daň z dočasných rozdílů při prvotním uznání aktiva nebo závazku z jiné transakce, než je podniková kombinace, pokud transakce při prvotním zaúčtování neovlivňuje ani účetní ani daňový zisk.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky se ověřuje ke každému rozvahovému dni. V případě potřeby je účetní hodnota odložené daňové pohledávky snížena v tom rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude dosažen dostatečný zdanitelný zisk, který by umožnil využití části, nebo celé odložené daňové pohledávky.

Odložená daň je vypočítána s použitím daňových sazeb platných pro období, ve kterém jsou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Odložená daň je účetně zachycena ve výkazu o úplném výsledku s výjimkou odložené daně z titulu té části přecenění křížových měnových swapů na reálnou hodnotu, která je považována za efektivní z hlediska zajištění. Skupina uzavřela křížové měnové úrokové swapy za účelem zajištění peněžních toků a změny v reálné hodnotě těchto swapů vykazuje ve vlastním kapitálu. Změny v odložené dani plynoucí ze změn

reálné hodnoty těchto swapů jsou rovněž účtovány do vlastního kapitálu.

Odložené daňové závazky a pohledávky jsou navzájem započítány tehdy, pokud je legislativně povoleno vzájemně započítávat závazky a pohledávky splatné daně, pokud spadají pod působnost jedné daňové autority a pokud má Skupina v úmyslu zaplatit výslednou čistou částku.

## h) Vládní granty

Skupina využívá výhod plynoucích z následujících investičních pobídek udělených českou vládou:

### PŘÍSPĚVKY A DOTACE TÝKAJÍCÍ SE ZAMĚSTNANCŮ

Vláda České republiky udělila Skupině příspěvek na náklady na zaškolení zaměstnanců a dotace na tvorbu nových pracovních míst. Tyto příspěvky a dotace byly účetně zachyceny v období, ke kterému se váží náklady s tímto spojené.

### SLEVA NA DANI Z PŘÍJMŮ

Sleva na dani z příjmů reprezentuje další investiční pobídku. Skupina nevykazuje celkový daňový závazek, ale zachycuje daňový závazek snížený o očekávanou hodnotu investiční pobídky.

### DOTACE NA PROJEKTY VÝZKUMU A VÝVOJE

Skupina je úspěšná při získávání dotací pro své projekty výzkumu a vývoje. Programy na podporu výzkumu a vývoje jsou vypisovány Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Dotace pro

projekty výzkumu a vývoje jsou účetně zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v období, ke kterému se váží náklady s tímto spojené.

### DAŇOVĚ ODEČITATELNÉ POLOŽKY

Společnost využívá možnosti snížení daňového základu o daňově odečitatelné položky spojené s výzkumem a vývojem.

## i) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se účetně vykazuje v pořizovacích cenách (cena pořízení a náklady s pořízením související) snížených o opravy a opravné položky.

Hodnota dlouhodobého hmotného majetku (kromě pozemků a nedokončeného dlouhodobého majetku) se odepisuje lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti. Doba odpisování je u dlouhodobého hmotného majetku stanovena následovně:

Hlavní skupiny aktiv	Počet let
Výrobní linky	20–25
Budovy a stavby	20–60
Laboratorní přístroje	10
Automobily a jiná vozidla	5
Výpočetní technika	4

Zisk nebo ztráta z titulu prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku jsou dány jako rozdíl mezi cenou prodeje a zůstatkovou hodnotou daného aktiva. Tyto zisky nebo ztráty jsou účetně zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

## j) Nehmotná aktiva

Nakoupená nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích cenách snížených o oprávky. Nehmotná aktiva jsou odepisována lineárně po dobu jejich předpokládané životnosti.

Účetní hodnota nehmotných aktiv je přezkoumávána za účelem případného snížení hodnoty, a to v případě, že existují indikátory, že je účetní hodnota každého jednotlivého aktiva vyšší než jeho reprodukční cena (zpětně získatelná hodnota).

Nehmotná aktiva zahrnují software, který je odepisován lineárně po dobu jeho předpokládané životnosti, tj. 3 roky. Položka také zahrnuje aktivovaná nehmotná aktiva vzniklá z technického vývoje, která jsou odepisována lineárně po dobu předpokládané životnosti, která je deset let.

Interně vytvořený nehmotný majetek vzniklý v důsledku vývoje se vykazuje, pouze pokud byly prokázány všechny následující skutečnosti:

- technická proveditelnost dokončeného nehmotného aktiva tak, aby byla k dispozici pro použití nebo prodej;
- záměr dokončit nehmotný majetek a užít ho nebo prodat;
- schopnost využívat nebo prodávat nehmotný majetek;
- jak bude nehmotné aktivum vytvářet pravděpodobný budoucí ekonomický prospěch;
- dostupnost přiměřených technických, finančních a jiných zdrojů k dokončení vývoje a k užívání nebo k prodeji nehmotného aktiva; a
- schopnost spolehlivě vyčíslit výdaje připadající na nehmotné aktivum během jeho vývoje.

Počáteční vykázaná částka pro nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je součtem výdajů

vynaložených od data, kdy tento nehmotný majetek poprvé splňuje výše uvedená kritéria pro vykázání. Pokud nelze vykázat žádný interně vytvořený nehmotný majetek, výdaje na vývoj se vykazují v hospodářském výsledku období, ve kterém vznikly.

## k) Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a reálnou hodnotou nabývaného podílu čistých identifikovatelných aktiv a pasiv v dceřiném podniku k datu akvizice. Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Po prvotním účetním zachycení se goodwill vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

## l) Snížení hodnoty aktiv a goodwillu

Ke každému rozhodnému dni Skupina provede revizi účetních hodnot svých hmotných i nehmotných aktiv za účelem prozkoumání možného snížení hodnoty těchto aktiv. V případě, že se zdá, že u některého aktiva došlo ke snížení hodnoty, je třeba odhadnout reprodukční cenu daného aktiva k zjištění výše potenciální opravné položky. Jestliže toto aktivum není separátní ekonomická jednotka, Skupina odhadne reprodukční hodnotu separátní ekonomické jednotky, které dané aktivum patří.

Reprodukční hodnota je buď reálná hodnota snížená o náklady z prodeje, nebo užitková hodnota, a to ta, která je vyšší. Užitková hodnota se dále počítá metodou diskontovaných peněžních toků za použití diskontní sazby upravené o zdanění. Tato užitková hodnota vyjadřuje současnou tržní hod-

notu aktiva zohledňující časovou hodnotu peněz a specifická rizika daného aktiva.

Jestliže je odhadnutá reprodukční hodnota aktiva (nebo ekonomické jednotky) nižší než účetní hodnota, je tato účetní hodnota aktiva (ekonomické jednotky) snížena na hodnotu reprodukční. Rozdíl mezi účetní a odhadnutou reprodukční hodnotou je zachycen ve výkazu o úplném výsledku jako opravná položka.

Goodwill je testován na možné snížení jeho hodnoty jednou ročně. Jestliže je reprodukční hodnota ekonomické jednotky menší než účetní, je třeba provést snížení hodnoty. Snížení hodnoty je nejprve alokováno na goodwill a následně proporcionálně na ostatní aktiva jednotky. Účetní zachycení snížení hodnoty goodwillu ve výkazu o úplném výsledku je nevratné v následujícím účetním období.

Management Společnosti rozhodl, že pro testování možnosti snížení hodnoty goodwillu jsou všechny dceřiné společnosti hodnoceny jako jeden ekonomický celek. Reprodukční hodnota se stanoví na základě modelu diskontovaných peněžních toků.

Pro účely testování snížení hodnoty goodwillu je goodwill přidělen všem dceřiným společnostem produkcijícím hotové výrobky. Zpětně získatelná částka je stanovena pomocí modelu diskontovaných peněžních toků

## m) Zásoby

Zásoby se vykazují buď v pořizovací, nebo čisté realizovatelné hodnotě, a to v té, která je nižší. Pořizovací cena zahrnuje náklady na samotný materiál a dále režijní náklady nutné pro dopravu materiálu na jeho současné místo a do současného stavu. Finanční náklady se do této pořizovací ceny nezahrnují. Náklady jsou počítány metodou váženého průměru.

Čistá realizovatelná hodnota reprezentuje odhad prodejní ceny snížené o všechny náklady spojené s prodejem (marketing, prodej, distribuce).

## n) Finanční instrumenty

Finanční aktiva představují zejména hotovost, kapitálové nástroje jiné účetní jednotky nebo smluvní právo přijmout hotovost či jiné finanční aktivum. Finanční závazky jsou zejména smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Finanční závazky a aktiva jsou prezentována jako krátkodobá nebo dlouhodobá. Finanční aktiva jsou klasifikována jako oběžná, pokud je Skupina hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude Skupina držet déle než 12 měsíců od rozvahového dne.

Finanční závazky jsou prezentovány jako krátkodobé, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je uvedena na rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a Skupina má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky současně.

### FINANČNÍ ZÁVAZKY

Finanční závazky jsou členěny do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě (zahrnují zejména obchodní závazky) a (b) v reálné hodnotě do výsledku hospodaření.



V kategorii finančních závazků v naběhlé hodnotě jsou zahrnuty finanční závazky, u nichž má Skupina strategii držet je za účelem úhrady smluvních peněžních toků, které se skládají zejména z platby jistiny a úroků. Očekávané úvěrové ztráty, kurzové rozdíly a úrokové náklady jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

Ostatní finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky v reálné hodnotě. Změna reálné hodnoty je účtována do výsledku hospodaření, pokud má Skupina strategii aktivně obchodovat s daným závazkem, resp. pokud peněžní toky z daného finančního závazku nejsou hlavním cílem strategie. Příkladem takového finančního závazku jsou nezajišťovací deriváty. U zbývajících finančních závazků je změna reálné hodnoty účtována do ostatního úplného výsledku. Příkladem takového finančního závazku jsou zajišťovací deriváty.

## FINANČNÍ AKTIVA

Finanční aktiva jsou členěna do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě (zahrnují zejména obchodní pohledávky) a (b) v reálné hodnotě (účtované do zisku a ztráty nebo do ostatního úplného výsledku). Zatřídění do uvedených kategorií je určováno obdobně jako pro finanční závazky.

## ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV

Snížení hodnoty finančních aktiv po aplikaci přístupu IFRS 9 vychází z modelu očekávaných kreditních ztrát (ECL).

Platební disciplína zákazníků je velmi dobrá, obchodní pohledávky Skupiny jsou pojištěny. Finanční pohledávky má Skupina za kredibilními finančními institucemi. Snížení hodnoty finančních aktiv z titulu očekávaných kreditních ztrát je nevýznamné, a proto se Skupina rozhodla o něm neúčtovat.

## DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Provozní aktivity Skupinu vystavují rizikům, zejména riziku změny měnových kurzů a úrokových sazeb. V případě potřeby se Skupina proti těmto rizikům zajišťuje pomocí finančních derivátů.

Finanční deriváty jsou prvotně oceněny na reálnou hodnotu v den obchodu a následně jsou oceňovány na reálnou hodnotu ke každému následujícímu rozvahovému dni.

Způsob, jakým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj, a na povaze jím zajištěné položky.

## ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ – ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Skupina při implementaci IFRS 9 použila přechodná ustanovení a pro stávající zajišťovací vztahy nadále postupuje dle ustanovení IAS 39.

Skupina používá křížové měnové swapy k zajištění úrokového rizika z dluhopisu a cizoměnového rizika u peněžních toků (tržeb), resp. měnové forwardy k zajištění cizoměnového rizika u peněžních toků (tržeb) Skupiny. Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje a definuje ekonomický vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou. Ekonomický vztah je definován jako očekávání, že hodnota zajišťovacího nástroje a hodnota zajištěné položky se bude ve vztahu k zajištěnému riziku pohybovat opačně. Od vzniku zajištění Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj efektivní. Efektivita zajišťovacího vztahu se stanoví jako poměr kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje vůči změně reálné hodnoty hypotetického derivátu (derivát, který perfektně zajišťuje zajišťovanou položku). Určitou úroveň neefektivity vnáší do zajišťovacího vztahu rozdíl mezi Bid a Ask sazbami, tuto neefektivitu však Skupina vyhodnotila jako nevýznamnou. Efektivní



část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku. Zisk anebo ztráta týkající se neefektivní části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a nakumulované ve vlastním kapitálu jsou zahrnuty do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a také ve stejné položce/řádku jako zaúčtovaná zajištěná položka. Zajišťovací účetnictví je ukončeno, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta kumulované ve vlastním kapitálu zůstávají ve vlastním kapitálu a vykazují se až po konečném vykazání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již nepředpokládá další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo do zisku nebo ztráty.

#### OSTATNÍ DERIVÁTY

Některé deriváty nejsou určeny pro zajišťovací účetnictví. Změna reálné hodnoty takovýchto derivátů je zaúčtována přímo do zisku nebo ztráty.

### o) Peněžní platby závislé na ceně akcií

Společnost uzavřela akciový opční program, který je realizován prostřednictvím stínových opcí, jejichž hodnota je odvislá od aktuální ceny akcie Společnosti.

Závazky Společnosti vzniklé v souvislosti s tímto programem jsou oceňovány na reálnou hodnotu ke každému rozvahovému dni. Změny v reálné hodnotě těchto závazků jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v daném účetním období.

Reálná hodnota je určena jako rozdíl mezi aktuální tržní cenou akcie Společnosti a realizační cenou stínové opce.

### p) Obchodní a ostatní pohledávky

Obchodní a ostatní pohledávky jsou prvotně vykazány v reálné hodnotě a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby.

### q) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují hotovost, běžné účty u bank a vklady nebo jiné krátkodobé vysoce likvidní prostředky, které mohou být v krátké době přeměněny na předem známou hodnotu hotovosti a nesou minimální riziko změny hodnoty.

### r) Dlouhodobé závazky

Dlouhodobé závazky, jako např. dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy, jsou prvotně oceněny ve výši příjmů z emise daného dluhu snížené o transakční náklady. Následně jsou oce-

ňovány zůstatkovou hodnotou při použití metody efektivní úrokové sazby. Rozdíl mezi nominální hodnotou a prvotním oceněním dluhu se po dobu trvání dluhu účtuje do výsledku hospodaření jako nákladový úrok.

Náklady spojené s vydáním finančních instrumentů a diskont pod, resp. prémium nad jejich nominální hodnotu jsou započteny jako snížení, resp. zvýšení nominální hodnoty. Tyto částky jsou součástí efektivní úrokové míry.

## s) Smluvní aktiva a závazky

Smluvní aktivum je právo Skupiny na protihodnotu výměnou za zboží nebo služby, které Skupina převedla na zákazníka v případě, že je toto právo podmíněno něčím jiným, než je plynutí času (například budoucím plněním Skupiny).

Smluvní závazek je závazek Skupiny převést zboží nebo služby na zákazníka, za který Skupina obdržela od zákazníka protihodnotu.

Smluvní aktiva a závazky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby.

## t) Obchodní a ostatní závazky

Obchodní závazky vzniknou, když protistrana plní své závazky vyplývající ze smlouvy a jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně oceněny v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby.

## u) Rezervy

Rezervy se tvoří v případě, kdy Skupina má současný závazek v závislosti na nějaké události v minulosti, přičemž je pravděpodobné, že bude muset tento závazek vypořádat a současně lze výši tohoto závazku spolehlivě odhadnout. Rezervy jsou stanoveny na základě nejlepšího možného odhadu nákladů spojených s vyrovnáním závazku k rozvahovému dni. Tyto náklady jsou diskontovány v případě významných rozdílů mezi současnou a budoucí hodnotou.

## v) Vlastní akcie

Pořizovací hodnota vlastních akcií je položkou snižující ve výkazu o finanční situaci výši kapitálu. Nabytí vlastních akcií je účtováno na základě data transakce a vykázáno ve výkazu změn vlastního kapitálu jako snížení kapitálu.

## w) Zavedení nových a revidovaných standardů

### STANDARDY A INTERPRETACE ÚČINNÉ V BĚŽNÉM OBDOBÍ

Následující úpravy stávajících standardů vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých EU jsou poprvé platné pro současné vykazované období:

→ **IFRS 9 Finanční nástroje** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu. Při implementaci IFRS 9 použila pře-

chodná ustanovení a pro stávající zajišťovací vztahy nadále postupuje dle ustanovení IAS 39; Skupina prošla svá finanční aktiva a závazky a neidentifikovala výraznou změnu jejich klasifikace z důvodu IFRS 9.

- Skupina dále zanalyzovala snížení hodnoty finančních aktiv z titulu očekávaných kreditních ztrát a došla k závěru, že je nevýznamné.
- Díky výše zmíněnému neměla implementace IFRS 9 významný dopad na výkazy Skupiny.
- **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu. Skupina aplikovala IFRS 15 pomocí metody retrospektivní aplikace s kumulativním dopadem. Vzhledem k použití této metody nebyly údaje za předchozí období upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období a jsou nadále reportovány dle účetních standardů platných před přijetím IFRS 15;
- **Úpravy standardu IFRS 2 Platby na bázi akcií** – Klasifikace a ocenění platebních transakcí na bázi akcií – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;
- **Úpravy standardu IAS 40 Investiční nemovitosti** – Převody investičních nemovitostí – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;
- **Úpravy standardu IFRS 1 a IAS 28 obsažené v „Zdokonalení IFRS (cyklus 2014–2016)“** vyplývající z projektu každoročního vylepšení IFRS standardů (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28) primárně zaměřeného na odstranění nesrovnalostí a vyjasnění formulací (úpravy standardů IFRS 1 a IAS 28 budou aplikovány pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;
- **IFRIC 22** – Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu

Přijetí těchto úprav k existujícím standardům nemělo významný vliv na účetní závěrku Skupiny s výjimkou IFRS 15, který je uveden v bodě 3 c).

#### STANDARDY A INTERPRETACE PUBLIKOVANÉ IASB A PŘIJATÉ EU, ALE PROZATÍM NEÚČINNÉ (ZAHRNUTY JSOU STANDARDY RELEVANTNÍ PRO SKUPINU)

K datu schválení této účetní závěrky Rada IASB vydala následující nové standardy, úpravy existujících standardů a interpretace přijaté Evropskou unií, které dosud nevstoupily v účinnost:

- **IFRS 16 Leasing** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu.

Nový standard IFRS 16 Leasing nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování pronájmů jak u nájemce, tak u pronajímatele. Dle tohoto standardu bude nájemce účtovat většinu předmětů leasingu na rozvaze. U pronajímatele zůstává účtování téměř nezměněné. Tento model se použije na leasingy, s výjimkou krátkodobých pronájmů a leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu. Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019 a k tomuto datu Skupina bude tento standard implementovat.

Skupina předpokládá, že přijetí tohoto standardu nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny vzhledem ke skutečnosti, že Skupina pronájem používá pouze v omezené míře a to zejména krátkodobé. Z tohoto důvodu Skupina nevyčísluje dopad přijetí standardu IFRS 16.

## NOVÉ STANDARDY A ÚPRAVY STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ PUBLIKOVANÉ IASB, ALE PROZATÍM NEPŘIJATÉ EU

V současné době se IFRS ve znění přijatém EU podstatně neliší od předpisů přijatých Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) s výjimkou následujících nových standardů, změn stávajících standardů a nových interpretací, které nebyly schváleny pro použití v EU jako k datu vydání účetní závěrky (níže uvedené datum účinnosti platí pro IFRS v plném znění):

- **Úpravy standardu IFRS 9 Finanční nástroje – Funkce předplatného s negativní kompenzací –** účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu,

---

- **Úpravy standardu IAS 19 Zaměstnanecké výhody –** Změna plánu, zkrácení nebo vypořádání (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

---

- **Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků –** Dlouhodobé zájmy v přidružených podnicích a společných podnicích (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

---

- **IFRIC 23 Nejistota v zacházení s daněmi z příjmů** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

---

- **Úpravy různých standardů obsažené v „Zdokonalení IFRS (cyklus 2015–2017)“** vyplývající z projektu každoročního vylepšení IFRS standardů (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23) primárně zaměřeného na odstranění nesrovnalostí a vyjasnění formulací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

---

- **Úpravy odkazů na koncepční rámec standardů IFRS** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu).

→ **Novela IFRS 3 Podnikové kombinace** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu),

→ **Novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu),

→ **IFRS 17 Pojistné smlouvy** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo po tomto datu),

→ **Úpravy standardu IFRS 10 Konsolidovaná finanční závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků –** Prodej nebo přerozdělení aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem a další změny (který byl odložen na dobu neurčitou až do uzavření výzkumného projektu o akciové metodě).

Skupina nepředpokládá, že některé z výše uvedených standardů, revizí nebo novel uplatní před termínem jejich závazné platnosti. Skupina očekává, že přijetí těchto nových standardů, úprav stávajících standardů a nových interpretací nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny v období počáteční aplikace.



## 4. Finanční rizika, investiční rizika a řízení kapitálu

Skupina je v souvislosti se svou činností vystavena finančním rizikům, a to:

- úvěrovému riziku v souvislosti s běžnými obchodními vztahy se zákazníky;
- riziku likvidity, představujícímu míru dosažitelnosti finančních zdrojů a přístupu na úvěrové trhy;
- tržnímu riziku (primárně spojenému s měnovými kurzy a úrokovými sazbami) v souvislosti s faktem, že Skupina provádí svou činnost na mezinárodní úrovni a v různých měnách a používá finanční nástroje závislé na úrokových sazbách.

Při řízení svých finančních rizik se Skupina koncentruje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží

se o minimalizaci potenciálních negativních efektů na hospodářské výsledky.

Následující odstavce poskytují kvalitativní a kvantitativní vyjádření potenciálních vlivů na Skupinu plynoucích z těchto rizik.

### Úvěrové riziko

Velká většina prodejů je realizována prostřednictvím obchodního úvěru zákazníkům. Rizika spojená s poskytnutím úvěru jsou plně zajištěna pojištěním jednotlivých pohledávek za zákazníky nebo přijetím záloh od těchto zákazníků. Tyto pohledávky jsou v plné výši pojištěny.

Maximální úvěrové riziko, kterému je Skupina teoreticky vystavena, je rovno účetní hodnotě pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek uvedených v rozvaze. Přehled pohledávek z obchodních vztahů s rozdělením dle jejich splatnosti je uveden níže.

	2018		2017	
		% z celku		% z celku
Do splatnosti	1 267 288	90,5 %	1 054 844	93,9 %
Po splatnosti – do 1 měsíce	113 794	8,1 %	56 168	5,0 %
Po splatnosti – nad 1 měsíc	18 837	1,4 %	12 357	1,1 %
Celkem	1 399 919	100,0 %	1 123 369	100,0 %

V roce 2018 Skupina vytvořila rezervy na pohledávky po splatnosti ve výši 18 tisíc Kč (v roce 2017 245 tisíc Kč).

Současné rozložení koncentrace zákazníků Skupiny odráží situaci na trhu hygienických produktů, jenž

je rozdělen mezi úzký okruh výrobců, z nichž každý drží podstatnou část trhu. Pět největších zákazníků v roce 2018 reprezentovalo 81% podíl na celkových tržbách Skupiny (82% podíl v roce 2017). Obchodní pohledávky pěti největších zákazníků k 31. pro-

sinci 2018 činily 92 % ze všech pohledávek (88 % k 31. prosinci 2017).

V roce 2018 představovaly prodeje největšímu zákazníkovi 48 % z celkových tržeb (49% podíl v roce 2017). Podíl druhého největšího odběratele činil 17 % z tržeb Skupiny (v porovnání s 16% podílem v roce 2017). Kromě těchto dvou zákazníků žádný další nepřekročil podíl 10 % na celkových tržbách.

Skupina v roce 2018 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí úvěrová rizika.

## Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká při problémech se získáním finančních zdrojů potřebných k pokračování provozních aktivit Skupiny za současných ekonomických podmínek.

Skupina se snaží snížit riziko likvidity prostřednictvím optimalizace řízení finančních zdrojů následujícím způsobem:

- udržováním přiměřené míry likvidních finančních prostředků,
- získáním přiměřených úvěrových prostředků,
- predikcí budoucí likvidity prostřednictvím finančního plánování.

### ANALÝZA RIZIKA LIKVIDITY

Následující tabulky zobrazují očekávanou splatnost nederivátových finančních aktiv Skupiny a zbývající smluvně dohodnutou splatnost nederivátových finančních pasiv. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných smluvně dohodnutých splatností finančních aktiv, a to včetně úroku z těchto aktiv a na základě nediskontovaných peněžních toků plynoucích z finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy může být Skupina požádána o splacení těchto závazků. Finanční závazky zahrnují peněžní toky z úroků i jistiny.

2018	Úroková sazba k 31. prosinci	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	Celkem
<b>Finanční pasiva:</b>							
Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	6M PRIBOR + 2 %	13 797	13 797	27 595	82 784	733 189	<b>871 162</b>
Dluhopisy s fixní úrokovou sazbou	2,55 %	24 117	59 100	83 217	1 301 073	2 271 788	<b>3 739 294</b>
Závazky z obchodních vztahů	0,00 %	262 435	0	0	0	0	<b>262 435</b>
Krátkodobé závazky z dluhopisů	0,00 %	60 795	0	0	0	0	<b>60 795</b>
Závazky vůči zaměstnancům	0,00 %	37 912	0	0	0	0	<b>37 912</b>
Ostatní závazky	0,00 %	9 205	0	0	0	0	<b>9 205</b>





2017	Úroková sazba k 31. prosinci	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	Celkem
<b>Finanční pasiva:</b>							
Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	6M PRIBOR + 2 %	6 792	6 792	13 559	40 677	718 683	<b>786 503</b>
Dluhopisy s fixní úrokovou sazbou	2,92 %	23 952	2 426 489	82 810	1 328 433	2 309 258	<b>6 170 942</b>
Ostatní finanční nástroje s fixní úrokovou sazbou	2,8 %	1 813	—	—	—	—	<b>1 813</b>
Závazky z obchodních vztahů	0,00 %	304 677	0	0	0	0	<b>304 677</b>
Krátkodobé závazky z dluhopisů	0,00 %	44 347	0	0	0	0	<b>44 347</b>
Závazky vůči zaměstnancům	0,00 %	38 565	0	0	0	0	<b>38 565</b>
Ostatní závazky	0,00 %	29 791	0	0	0	0	<b>29 791</b>

Vedení Skupiny věří, že finanční zdroje a dostupné úvěrové linky popsané v poznámce 5 x) společně se zdroji generovanými z provozních aktivit budou dostatečné k pokrytí investiční činnosti a potřeb pracovního kapitálu.

Uvedená tabulka uvádí analýzu likvidity Skupiny týkající se finančních derivátů. Tabulka byla sesta-

vena na základě nediskontovaných čistých přírůstků/úbytků peněžních toků z finančních derivátů, které se vypořádávají v čisté výši. Pokud závazek nebo pohledávka nejsou fixní, vykázaná výše se odvozuje z předpokládaných úrokových sazeb podle výnosových křivek k datu účetní závěrky.

2018	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let
Vypořádání v čisté výši:					
Křížové měnové úrokové swapy	13 797	-11 722	2 076	64 741	46 460
Struktura měnových opcí	6 303	16 533	37 158	21 676	—

2017	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let
Vypořádání v čisté výši:					
Křížové měnové úrokové swapy	6 792	167 484	-11 567	27 680	15 372
Struktura měnových opcí	7 558	7 558	8 810	—	—

Skupina v roce 2018 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí riziko likvidity.

## Tržní riziko

Tržní riziko spočívá v riziku, že příjmy Skupiny nebo hodnota finančních nástrojů držených Skupinou budou ovlivněny změnou tržních cen, například měnových kurzů, úrokových sazeb či cen akcií.

Skupina je vystavena tržním rizikům z titulu fluktuace měnových kurzů a úrokových sazeb.

## Měnové riziko

Ačkoliv Skupina provozuje své výrobní aktivity pouze na území České republiky a v Egyptě, obchoduje na mezinárodní úrovni. Tento fakt vystavuje Skupinu měnovému riziku, a to ve vztahu jak k provozním, tak finančním aktivitám. Funkční měnou společnosti PFNonwovens Czech s.r.o. a jejích dceřiných společností je česká koruna (Kč).

Česká koruna je také funkční měnou společnosti PFNonwovens International s.r.o. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC je americký dolar (USD). Funkční měnou společnosti PFNonwovens RSA (PTY) LTD je jihoafrický rand (ZAR). Funkční a prezentační měnou společnosti PFNonwovens a.s. je česká koruna (Kč). Většina provozních aktivit (tržby a provozní náklady) je prováděna v měně EUR. Většina finančních aktivit (například splátky úvěrů a úroků) je též prováděna v měně EUR.

### OBCHODNÍ (PROVOZNÍ) ČINNOST

Měnové riziko z pohledu obchodní (provozní) činnosti se Skupina snaží přirozeně zajistit výnosy i náklady v daných měnách. Navzdory přirozenému zajištění vzniká jistý rozdíl mezi výnosy a náklady v konkrétních měnách (zejména v Kč a EGP), např. náklady na mzdy a energie jsou vyplácené v lokální měně (Kč a EGP) a nejsou kryty, resp. jsou kryty jen částečně tržbami v lokálních měnách. Tento nesoulad, resp. saldo, mezi náklady a výnosy u jednotlivých měn představuje měnové riziko.



## FINANČNÍ ČINNOST

Skupina je vystavena nerealizovaným kurzovým ziskům/ztrátám z přecenění rozvahových položek (bankovní půjčky, dluhopisy, vnitropodnikové půjčky, peněžní prostředky, pohledávky a závazky z obchodních vztahů). Nerealizované kurzové zisky či ztráty nemají vliv na peněžní toky Skupiny.

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména z titulu změny následujících měnových párů:

- CZK/EUR – posílení kurzu Kč proti EUR má negativní dopad do provozního výsledku hospodaření společnosti vzhledem ke skutečnosti, že převážná většina výnosů je účtována v EUR zatímco část nákladů, jako např. mzdy a energie jsou vynakládány v Kč. Posílení kurzu Kč proti EUR má pozitivní dopad na finanční výsledek, jelikož posílení Kč vede ke snížení závazků z dluhopisů vydaných v EUR. Oslabení kurzu Kč proti EUR má opačný efekt.
- USD/EUR – posílení kurzu USD proti EUR má pozitivní dopad na finanční výsledek, jelikož posílení USD vede ke snížení závazků z vnitropodnikových půjček poskytnutých v EUR na financování investičního projektu v Egyptě dceřiné společnosti v Egyptě, jejíž funkční měnou je USD. Oslabení kurzu USD proti EUR má opačný efekt.
- ZAR/EUR – posílení kurzu ZAR proti EUR má pozitivní dopad na finanční výsledek, jelikož posílení ZAR vede ke snížení závazků z vnitropodnikových půjček poskytnutých v EUR na financování investičního projektu v Jihoafrické republice dceřiné společnosti v Jihoafrické republice, jejíž funkční měnou je ZAR. Oslabení kurzu ZAR proti EUR má opačný efekt.

Změny ostatních měnových kurzů by neměly zásadní vliv na hospodaření skupiny.

Dopad změny cizoměnových kurzů	2018	2017
Posílení kurzu CZK vůči EUR o 5 %	-55 079	-25 487
Oslabení kurzu CZK vůči EUR o 5 %	55 079	25 487
Posílení kurzu USD vůči EUR o 5 %	69 525	68 609
Oslabení kurzu USD vůči EUR o 5 %	-69 525	-68 609
Posílení kurzu ZAR vůči EUR o 5 %	22 906	1 076
Oslabení kurzu ZAR vůči EUR o 5 %	-22 906	-1 076

V tis. Kč

## Úrokové riziko

Skupina je vystavena úrokovému riziku, jež plyne z privátní emise dluhopisů v nominální hodnotě 678 mil. Kč, které nesou plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 %. Z důvodů řízení úrokového rizika Skupina uzavřela křížový měnový úrokový swap, na základě něhož je Skupina příjemcem plovoucí úrokové sazby 6M PRIBOR + 2 % a plátcem pevné sazby. Tímto je úrokové riziko zcela eliminováno. Tento swap je detailně popsán v poznámce 5 aa).

Skupina v roce 2018 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí tržní riziko.

## Řízení kapitálu

Cíle Skupiny při řízení kapitálu jsou následující:

- zabezpečit schopnost Skupiny pokračovat v činnosti do budoucna tak, aby mohla dále poskytovat výnosy a jiné výhody svým akcionářům a dalším zainteresovaným osobám a
- poskytovat adekvátní výnosy akcionářům při rozumné míře rizika.

Skupina řídí výši kapitálu a kapitálovou strukturu a případně je upravuje v kontextu změn ekonomických podmínek a rizikových charakteristik podkladových aktiv. Za kapitál skupina považuje vlastní

kapitál a cizí zdroje získané emisí dluhopisů. Skupina za účelem udržení či úpravy kapitálové struktury může změnit výši dividendy vyplacené akcionářům, vrátit kapitál akcionářům, vydat nové akcie nebo prodat aktiva za účelem snížení dluhu.

Skupina exaktně nedefinuje potřebnou výši kapitálu, nicméně vedení Společnosti důkladně monitoruje rizika případné nedostatečnosti kapitálu a je připraveno kapitál měnit tak, jak je uvedeno výše.

V souladu s emisními podmínkami dluhopisů vydaných Skupinou, je Skupina zavázána udržovat poměr Konsolidovaného čistého dluhu a konsolidované EBITDA pod úrovní 4.5 násobku.



## 5. Poznámky ke konsolidované účetní závěrce

### a) Tržby

#### ROZDĚLENÍ TRŽEB DLE PRODUKTOVÝCH SKUPIN

	2018	% z celku	2017	% z celku
Hygiena	5 845 672	90,1 %	5 326 984	87,1 %
Ostatní	639 121	9,9 %	788 956	12,9 %
<b>Tržby celkem</b>	<b>6 484 793</b>	<b>100,0 %</b>	<b>6 115 941</b>	<b>100,0 %</b>

#### ROZDĚLENÍ TRŽEB DLE MÍSTA SKUTEČNÉHO DORUČENÍ ZBOŽÍ

Region	2018	% z celku	2017	% z celku
Západní Evropa	2 185 487	33,7 %	2 220 087	36,3 %
Střední a východní Evropa, Rusko	2 489 646	38,4 %	2 544 231	41,6 %
Ostatní	1 809 660	27,9 %	1 351 623	22,1 %
<b>Celkem</b>	<b>6 484 793</b>	<b>100,0 %</b>	<b>6 115 941</b>	<b>100,0 %</b>

#### ROZDĚLENÍ TRŽEB DLE ČASU ZACHYCENÍ VÝNOSŮ

	2018	% z celku	2017	% z celku
Průběžně	5 389 698	83,1 %	n/a	n/a
Jednorázově	1 095 095	16,9 %	n/a	n/a
<b>Celkem</b>	<b>6 484 793</b>	<b>100,0 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

## SMLUVNÍ AKTIVA

Následující tabulka poskytuje informace o obchodních pohledávkách a smluvních aktivech plynoucích ze smluv se zákazníky.

Pohledávky představují obchodní pohledávky z již vystavených faktur.

Smluvní aktiva představují výrobky, které byly vyrobeny na základě objednávky přijaté od zákazníka a splňují podmínku IFRS 15 pro uznání výnosů průběžně. V případě Skupiny tedy splňují, že výrobek nemá pro Skupinu alternativní využití, a zároveň má Skupina právně vymahatelný nárok na úhradu za plnění. Z tohoto důvodu není tvořena opravná položka na tato aktiva. V podstatě se tedy jedná o výrobky vyrobené na základě objednávky zákazníka, které budou dodány v následujícím období za cenu, která je pro následující období již známa.

	k 31. prosinci 2018	k 31. prosinci 2017
Pohledávky z obchodních vztahů	1 399 919	1 123 369
Smluvní aktiva	309 717	0
<b>Celkem</b>	<b>1 709 636</b>	<b>1 123 369</b>

Smluvní aktiva jsou přeměněny na pohledávky při expedici výrobku a vystavení faktury. Nová smluvní aktiva vznikají při výrobě výrobků, která splňují výše uvedené podmínky pro rozpoznání výnosů průběžně.

Změny ve smluvních aktivech během účetního období byly následující.

	2018
<b>Smluvní aktiva</b>	
Výrobky splňující na konci účetního období podmínku rozpoznání výnosů průběžně	309 717

## ALOKACE TRANSAKČNÍ CENY NA ZBÝVAJÍCÍ ZÁVAZKY K PLNĚNÍ

Skupina aplikuje praktické zjednodušení v souladu s odstavcem 121 IFRS 15 a nezveřejňuje informace o zbývajících závazcích k plnění, jejichž původně očekávaná doba trvání činí jeden rok nebo méně.

V souladu s výše uvedeným Skupina nemá závazky k plnění s očekávanou dobou trvání delší než jeden rok.

## b) Vykazování dle segmentů

V souladu s IFRS 8 Skupina identifikovala jediný provozní segment, a to segment netkaných textilií. Tento segment zahrnuje výrobu a prodej netkaných textilií včetně odpadů z výroby netkaných textilií.

Vzhledem k výše uvedenému jsou výkazy a další informace pro tento segment shodné s výkazy a dalšími informacemi pro celou Skupinu. Z tohoto důvodu rovněž není provedeno sesouhlasení segmentových ukazatelů s ukazateli za celou skupinu.

## c) Spotřeba materiálu a služeb

	2018	2017
Spotřeba surovin	4 020 620	3 922 029
Spotřeba náhradních dílů a oprav	118 937	166 787
Spotřeba energie	211 620	215 087
Ostatní spotřeba	25 163	25 643
Ostatní služby	385 947	400 445
<b>Spotřeba materiálu a služeb celkem</b>	<b>4 762 287</b>	<b>4 729 991</b>

## d) Ostatní provozní výnosy a náklady

### OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2018	2017
Výnosy z prodeje majetku	3 853	11 067
Výnosy z pojištění	14 246	5 580
Ostatní výnosy	10 790	63 994
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>28 889</b>	<b>80 641</b>

### OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2018	2017
Zůstatková cena prodaného majetku	3 152	12 132

Náklady na pojištění	30 754	28 535
Ostatní náklady	68 353	54 037
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>102 259</b>	<b>94 705</b>

## e) Kapitalizace nákladů na vývoj

Výdaje na vývoj jsou kapitalizovány v souladu s účetními postupy Skupiny. Kapitalizované výdaje obsahují náklady na materiál, přímé mzdové náklady a přímo přiřaditelné režijní náklady/výnosy.

	2018	2017
Výdaje na materiál	41 825	41 880
Přímé mzdové náklady	3 227	3 843
Přímo přiřaditelné režijní náklady/(výnosy)	-1 824	16 478
<b>Celkové kapitalizované výdaje na vývoj</b>	<b>43 228</b>	<b>62 202</b>



## f) Osobní náklady

2018	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Výnosy související s přeceněním opčního programu	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	593	319 923	235 392	0	0	79 170	5 361
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	26 665	14 479	10 367	-911	2 730	0
<b>Celkem</b>	<b>598</b>	<b>346 588</b>	<b>249 871</b>	<b>10 367</b>	<b>-911</b>	<b>81 900</b>	<b>5 361</b>

2017	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Náklady související s opčním programem	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	579	295 923	218 903	0	0	71 728	5 293
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	92 846	9 769	9 427	71 675	1 975	0
<b>Celkem</b>	<b>584</b>	<b>388 769</b>	<b>228 672</b>	<b>9 427</b>	<b>71 675</b>	<b>73 703</b>	<b>5 293</b>

Nefinanční plnění poskytované členům představenstva zahrnuje možnost použití služebního automobilu pro soukromé účely, životní pojištění, resp. penzijní připojištění. V roce 2018 členové představenstva nedostali žádné půjčky nebo jiné výhody.

## g) Peněžní platby závislé na ceně akcií pro exekutivní a neexekutivní členy představenstva

Níže uvedené informace se vztahují k opčním akciovým programům z roku 2007 a 2010, u kterých k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 zbývalo k uplatnění 60 304 kusů stínových opcí. U opčních akciových programů z let 2014 a 2017 došlo k plnému uplatnění všech vydaných stínových opcí/warrantů.



Valná hromada konaná dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových opcí. Každá stínová opce v případě uplatnění uděluje právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Pražské burze cenných papírů (BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 749,20 Kč, tj. částku představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PFNonwovens a.s. (cena IPO). Z původně uděleného počtu 230 735 stínových opcí je aktuálně v držení bývalých exekutivních manažerů a bývalých neexekutivních ředitelů 44 840 kusů stínových opcí.

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových opcí. Každá stínová opce v případě uplatnění uděluje právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Pražské burze cenných papírů (BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 473,00 Kč představující kurz akcií Společnosti na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009, zvýšený o 10 %, a závěrečnou cenou akcií na BCPP v den předcházející dni realizace stínové opce. Z původně uděleného počtu 230 735 stínových opcí je aktuálně v držení bývalých exekutivních manažerů a bývalých neexekutivních ředitelů 15 464 kusů stínových opcí.

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2018:

Datum udělení opcí	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí (ks)	Reálná hodnota udělených opcí (tis. Kč)
24. 5. 2007	749,20	44 840	2 547
15. 6. 2010	473,00	15 464	5 150
<b>Celkem</b>		<b>60 304</b>	<b>7 696</b>

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2017:

Datum udělení opcí	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí (ks)	Reálná hodnota udělených opcí (tis. Kč)
24. 5. 2007	749,20	44 840	3 224
15. 6. 2010	473,00	15 464	5 383
<b>Celkem</b>		<b>60 304</b>	<b>8 607</b>

Reálná hodnota stínových opcí k 31. prosinci 2018 byla 7 696 tis. Kč (8 607 tis. Kč k 31. prosinci 2017). Stávající management společnosti k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 nevladl žádnou stínovou opci.

Reálná hodnota stínových opcí byla kalkulována jako rozdíl mezi uzavírací cenou akcie Společnosti na Burze cenných papírů v Praze 806 Kč k 31. prosinci 2018 (821,10 Kč k 31. prosinci 2017) a realizační cenou opcí.

## h) Odpisy

	2018	2017
Odpisy hmotného majetku	445 102	440 542
Odpisy nehmotného majetku	22 421	17 344
<b>Celkem</b>	<b>467 523</b>	<b>457 887</b>

## i) Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy

	2018	2017
Realizované a nerealizované kurzové zisky	176 247	657 300
Ostatní finanční výnosy	0	14
<b>Celkem</b>	<b>176 247</b>	<b>657 314</b>

## j) Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady

	2018	2017
Realizované a nerealizované kurzové ztráty	93 235	836 495
Přecenění derivátů	54 328	2 022
Ostatní finanční náklady	14 525	16 859
<b>Celkem</b>	<b>162 087</b>	<b>855 376</b>

Ostatní finanční náklady zahrnují zejména pojistné a bankovní poplatky.

## k) Úrokové výnosy

	2018	2017
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>4 206</b>	<b>673</b>

Tato položka obsahuje úrokové výnosy z bankovních účtů a termínovaných depozit.

## l) Úrokové náklady

	2018	2017
Úroky z úvěrů a náklady na vyrovnání dluhu	176 516	190 382
Úroky ze zaměstnaneckých vkladů	0	3 709
Ostatní	1 349	0
<b>Celkem</b>	<b>177 865</b>	<b>194 091</b>

V roce 2018 ani v roce 2017 nebyly kapitalizovány žádné výpůjční náklady.

## m) Daň z příjmů – výnos/(náklad)

	2018	2017
Daň z příjmů splatná	-106 483	-95 419
Daň z příjmů odložená	201 608	-11 079
<b>Celkem</b>	<b>95 125</b>	<b>-106 498</b>

Změny v odložené dani jsou podrobněji popsány v poznámce 5 y).



## Efektivní daňová sazba

	2018	% z celku	2017	% z celku
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>720 032</b>		<b>326 739</b>	
Daň z příjmů s použitím platné daňové sazby	136 806	19,0 %	62 091	19,0 %
Daňově neuznatelné položky	726	0,1 %	953	0,3 %
Využití kumulovaných daňových ztrát nevykázaných v odložené dani	-23 405	-3,3 %	0	0,0 %
Daňové ztráty běžného období nevykázané v odložené dani	13 684	1,9 %	49 388	15,1 %
Úvodní vykázání vlivu investičních pobídek na odloženou daň	-178 538	-24,8 %	0	0,0 %
Využití investiční pobídky původně nevykázané v odložené dani	-42 784	-5,9 %	0	0,0 %
Ostatní vlivy	-1 614	-0,2 %	-6 124	-1,9 %
<b>Celková daň z příjmů/efektivní daňová sazba</b>	<b>-95 125</b>	<b>-13,2 %</b>	<b>106 498</b>	<b>32,5 %</b>

Pět společností Skupiny obdrželo v České republice investiční pobídky. Společnost PEGAS – DS a.s. (dřívější dceřiná společnost PFNonwovens Czech s.r.o.) získala investiční pobídky v předzákonném režimu zákona o investičních pobídkách. Investiční pobídky udělené společnosti PEGAS – DS a.s. vypršely v roce 2010. Tato společnost zanikla v důsledku fúze se společností PFNonwovens Czech s.r.o. (od 1. ledna 2011). Skupina neúčtuje o celkovém daňovém závazku, účetně je zachycen daňový závazek snížený o předpokládanou částku slevy na dani. PEGAS-NT a.s. (společnost zanikla k 1. lednu 2017 formou fúze s mateřskou společností PFNonwovens Czech s.r.o.), PFN – NW a.s., PFN – NS a.s. a PFN – GIC a.s. získaly investiční pobídky již v režimu platnosti zákona o investičních pobídkách. PEGAS-NT a.s. začal investiční pobídku využívat v roce 2005 a rok 2014 byl posledním rokem čerpání těchto pobídek. PFN – NW a.s. začal čerpat slevy na dani v roce 2008, posledním rokem čerpání byl rok 2017.

PFN – NW a.s. získal další investiční pobídku v roce 2016. PFN – NS a.s. získal příslib investičních pobídek v lednu 2009 a začal investiční pobídku využívat v roce 2016. PFN – GIC a.s. získal příslib investičních pobídek v březnu 2018 a investiční pobídku prozatím nezačal využívat.

Maximální míra podnikové slevy na dani z příjmu je 48 % pro PFN – NW a.s., 30 % pro PFN – NS a.s. a 22 % pro PFN – GIC a.s.

	Maximální částka v mil. Kč	Nevyužitá částka k 31. 12. 2018 v mil. Kč	Sleva na dani z příjmů po dobu	První rok využití slevy na dani z příjmů
PFN – NW a.s.**	148,1	148,1	10 let	n/a
PFN – NS a.s.	403,5	224,2	10 let	2016
PFN – GIC a.s.	212,6	212,6	10 let	n/a

	Maximální částka v mil. Kč	Nevyužitá částka k 31. 12. 2017 v mil. Kč	Sleva na dani z příjmů po dobu	První rok využití slevy na dani z příjmů
PFN – NW a.s.*	573,6	387,5	10 let	2008
PFN – NW a.s.**	148,1	n/a	10 let	n/a
PFN – NS a.s.	403,5	267,0	10 let	2016

\* Pobídka založena na rozhodnutí české vlády z 10. června 2005

\*\* Příslib investiční pobídky od Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky založen na rozhodnutí z října 2016

Investiční pobídky jsou slevy na dani poskytnuté vládou, a proto podléhají splnění určitých podmínek (např. výše dodatečných investic) ze strany Skupiny. S přihlédnutím k zásadě opatrnosti a faktu, že výše slevy je závislá na aktuálním výkonu Skupiny, není účetně zachyceno žádné nehmotné aktivum vzniklé z daňových pobídek a z korespondující slevy na dani z příjmů. Odhad těchto aktiv by nebyl spolehlivý.

Jelikož téměř celý zdanitelný zisk byl generován z provozních aktivit v České republice, byla pro výpočet celkové daně z příjmů použita daňová sazba 19 % (19 % v roce 2017) platná na území České republiky.

## n) Zisk na akcii

Výpočet základního ukazatele zisku na akcii k 31. prosinci 2018 vychází z čistého zisku připada-

jícího na kmenové akcionáře a váženého průměru počtu kmenových akcií v roce 2018. Na základě rozhodnutí řádné valné hromady bylo v roce 2017 zrušeno 465 541 kusů vlastních akcií. Vážený průměr počtu kmenových akcií použitý pro výpočet základního zisku na akcii zohledňuje (snížením) vlastní akcie odkoupené v roce 2015, 2016 a 2017. V roce 2018 nedošlo k žádným změnám v počtu akcií.

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, tj. v případě Skupiny o warranty. Úprava o potenciální efekt, kdy by byly uplatněny všechny warranty, je kalkulována za předpokladu, že se výnosy z warrantů rovnají průměrné tržní ceně kmenových akcií v průběhu daného období.

## VÁŽENÝ PRŮMĚR POČTU KMENOVÝCH AKCIÍ POUŽITÝCH PRO VÝPOČET UKAZATELE ZISKU NA AKCII

	2018	2017
Vážený průměr akcií použitých pro výpočet základního ukazatele zisku	8 763 859	8 764 538
Ředící účinek warrantů s realizační cenou 588,16 Kč	–	10 760
Ředící účinek warrantů s realizační cenou 473,00 Kč	–	7 202
Vážený průměr akcií použitých pro výpočet základního ukazatele zisku	8 763 859	8 782 500

## ZÁKLADNÍ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		2018	2017
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	815 157	220 296
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 764 538
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>93,01</b>	<b>25,13</b>

Základní zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném roce přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném roce.

## ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		2018	2017
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	815 157	220 296
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 782 500
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>93,01</b>	<b>25,08</b>

Zředěný zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném roce přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném roce upraveným o vliv očekávaného vydání všech potenciálních ředících cenných papírů.

## o) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky a budovy	Výrobní zařízení	Ostatní hmotný majetek	Nedo- končený hmotný majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
<b>Požizovací cena</b>						
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>2 319 097</b>	<b>5 693 702</b>	<b>693 608</b>	<b>19 846</b>	<b>353 195</b>	<b>9 079 448</b>
Přírůstky	32 043	321 621	82 255	33 334	178 728	647 981
Úbytky	-53	0	-6 056	-79	0	-6 188
Přeúčtování	1 238	390 342	606	-27 989	-364 197	0
Reklasifikace	158	117 037	-117 195	0	0	0
Rozdíly z přepočtu	-150 859	-139 453	-89 879	17 894	5 449	-356 848
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>2 201 624</b>	<b>6 383 249</b>	<b>563 339</b>	<b>43 006</b>	<b>173 175</b>	<b>9 364 393</b>
Přírůstky	22 631	29 503	32 082	194 565	371 595	650 376
Úbytky	-900	-3 389	-6 279	0	0	-10 568
Přeúčtování	365	1 463	3 087	-4 915	0	0
Reklasifikace	0	4 378	0	0	0	4 378
Rozdíly z přepočtu	40 860	69 877	1 248	-3 181	-11 426	97 378
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>2 264 580</b>	<b>6 485 081</b>	<b>593 477</b>	<b>229 475</b>	<b>533 344</b>	<b>10 105 957</b>
<b>Oprávký</b>						
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>459 918</b>	<b>3 266 518</b>	<b>292 479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 018 915</b>
Odpisy	60 269	336 539	43 734	0	0	440 542
Úbytky	-53	0	-5 924	0	0	-5 977
Reklasifikace	0	41 838	-41 838	0	0	0
Rozdíly z přepočtu	-36 558	27 104	2 797	0	0	-6 657
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>483 577</b>	<b>3 671 999</b>	<b>291 248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 446 824</b>
Odpisy	59 264	338 496	47 342	0	0	445 102
Úbytky	-288	-3 241	-6 159	0	0	-9 688
Reklasifikace	0	2 286	0	0	0	2 286
Rozdíly z přepočtu	4 962	23 518	1 100	0	0	29 580
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>547 515</b>	<b>4 033 058</b>	<b>333 530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 914 103</b>
<b>Čistá účetní hodnota</b>						
<b>31. 12. 2016</b>	<b>1 859 179</b>	<b>2 427 184</b>	<b>401 129</b>	<b>19 846</b>	<b>353 195</b>	<b>5 060 533</b>
<b>31. 12. 2017</b>	<b>1 718 047</b>	<b>2 711 250</b>	<b>272 091</b>	<b>43 006</b>	<b>173 175</b>	<b>4 917 569</b>
<b>31. 12. 2018</b>	<b>1 717 065</b>	<b>2 452 023</b>	<b>259 947</b>	<b>229 475</b>	<b>533 344</b>	<b>5 191 854</b>

## p) Dlouhodobý nehmotný majetek a goodwill

	Goodwill	Software, kapita- lizovaný vývoj a jiný nehmotný majetek	Nehmotný majetek – výzkum a vývoj	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
<b>Požizovací cena</b>					
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>2 320 045</b>	<b>31 803</b>	<b>112 457</b>	<b>0</b>	<b>2 464 305</b>
Přírůstky	0	4 214	64 138	290	68 642
Úbytky	0	-579	0	0	-579
Přeúčtování	0	0	0	0	0
Rozdíly z přepočtu	82	-861	-1 932	-9	-2 720
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>2 320 127</b>	<b>34 577</b>	<b>174 663</b>	<b>281</b>	<b>2 529 648</b>
Přírůstky	0	4 116	27 579	15 953	47 648
Úbytky	0	-8 289	0	0	-8 289
Přeúčtování	0	0	0	0	0
Rozdíly z přepočtu	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>2 320 127</b>	<b>30 404</b>	<b>202 242</b>	<b>16 234</b>	<b>2 569 007</b>
<b>Oprávký</b>					
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>0</b>	<b>20 777</b>	<b>13 620</b>	<b>0</b>	<b>34 397</b>
Odpisy	0	2 562	14 783	0	17 345
Úbytky	0	-579	0	0	-579
Rozdíly z přepočtu	0	-730	-2	0	-732
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>0</b>	<b>22 030</b>	<b>28 401</b>	<b>0</b>	<b>50 431</b>
Odpisy	0	3 403	19 018	0	22 421
Úbytky	0	-8 235	0	0	-8 235
Rozdíly z přepočtu	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>0</b>	<b>17 197</b>	<b>47 419</b>	<b>0</b>	<b>64 616</b>
<b>Čistá účetní hodnota</b>					
<b>31. 12. 2016</b>	<b>2 320 045</b>	<b>11 026</b>	<b>98 837</b>	<b>0</b>	<b>2 429 909</b>
<b>31. 12. 2017</b>	<b>2 320 127</b>	<b>12 547</b>	<b>146 262</b>	<b>281</b>	<b>2 479 217</b>
<b>31. 12. 2018</b>	<b>2 320 127</b>	<b>13 207</b>	<b>154 823</b>	<b>16 234</b>	<b>2 504 391</b>

Skupina testovala možné snížení hodnoty goodwillu k 31. prosinci 2018 i 2017. Management rozhodl, že pro účely testování goodwillu jsou všechny dceřiné společnosti považovány za jedinou jednotku generující peněžní prostředky. Výpočet užitkové hodnoty této jediné jednotky generující peněžní prostředky vychází z prognózovaných peněžních toků dle finančních rozpočtů schválených vedením na období pěti let a diskontních sazeb pro jednotlivé roky 8,0 % p.a. (2017: 10,6 % p.a.), které byly stanovené na základě odhadu vážených nákladů kapitálu. Projekce peněžních toků po toto pětileté období vycházejí z minulých zkušeností. Peněžní toky po tomto pětiletém období jsou počítány při konzervativním předpokladu 0% meziročního růstu (0% meziročního růstu v roce 2017) a výše uvedených diskontních sazeb. Užitková hodnota je citlivá zejména na změny v diskontní sazbě, vývoj poptávky ze strany zákazníků a provozní ziskové marži (EBITDA marži). Nárůst diskontní sazby o 1 p.b. by snížil užitkovou hodnotu o asi 1 094 mil. Kč a naopak. Diskontní sazba by musela dosáhnout přibližně 19 %, aby muselo být účtováno o snížení hodnoty goodwillu. Míra růstu (vývoj poptávky ze strany zákazníků) použitá v kalkulaci je nižší než dlouhodobý odhadovaný růst trhu netkaných textilií v Evropě. Snížení objemu prodeje o 1 % ročně by snížilo užitkovou hodnotu o asi 493 mil. Kč a naopak. Objemy prodeje by se musely ročně snižovat asi o 10 %, aby muselo být účtováno o snížení hodnoty goodwillu. Snížení EBITDA marže o 1 p.b. by snížil užitkovou hodnotu o asi 547 mil. Kč a naopak. EBITDA marže by musela dosáhnout přibližně 16 %, aby muselo být účtováno o snížení hodnoty goodwillu. Dle názoru vedení by případná změna klíčových předpokladů, na kterých se zakládá zpětně ziskatelná hodnota, neznamena, že celková účetní hodnota těchto penězotvorných jednotek převyší jejich celkovou zpětně ziskatelnou hodnotu.

Klíčové předpoklady použité pro výpočet hodnoty z užívání jsou následující:

Poptávka ze strany zákazníků – V minulosti byla Společnost schopna prodat 100 % výrobní kapa-

city jednotky generující peněžní prostředky. Management věří, že plánované téměř plné využití výrobních kapacit v následujících čtyřech letech je reálně dosažitelné.

Plánovaná hrubá marže – V roce 2019 a v dalších letech management konzervativně očekává obdobný trend jako v minulosti.

Na základě výše zmíněné kalkulace nebylo účetně zachyceno žádné snížení hodnoty goodwillu v roce 2018 ani v roce 2017.

## q) Zásoby

	2018	2017
Materiál	315 777	341 833
Výrobky	12 771	475 637
Nedokončená výroba	21 913	16 564
Náhradní díly	231 154	169 408
Ostatní	24 290	56 687
<b>Celkem</b>	<b>605 905</b>	<b>1 060 129</b>

Položka Náhradní díly zahrnuje položky s životností kratší než 1 rok nebo s nevýznamnou individuální hodnotou.

## r) Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky

	2018	2017
<b>Finanční aktiva</b>		
Pohledávky z obchodních vztahů	1 399 919	1 123 369
Kladná reálná hodnota finančních derivátů	947	240 088
Dohadné účty aktivní	92 385	90 485
Náklady příštích období	7 689	7 558
<b>Nefinanční aktiva</b>		
Ostatní pohledávky	2 313	270
Zaplacené zálohy	14 589	5 500
Ostatní daňové pohledávky	332 080	185 040
<b>Celkem</b>	<b>1 849 922</b>	<b>1 652 310</b>

V roce 2018 Skupina provedla změnu v prezentaci Krátkodobých obchodních a jiných pohledávek. Skupina nyní vykazuje Dohadné účty aktivní jako zvláštní položku. Ve srovnatelném období Skupina Dohadné účty aktivní vykazovala v rámci Pohledávek z obchodních vztahů. Srovnatelné období bylo upraveno. Hlavním cílem této změny v prezentaci bylo poskytnout uživatelům účetní závěrky lepší pochopení a zvýšit relevantnost informací na účetních výkazech.

### ÚROKOVÉ SWAPY

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2018 neměla Skupina otevřený žádný úrokový swap.

### KŘÍŽOVÉ MĚNOVÉ ÚROKOVÉ SWAPY

K 31. prosinci 2018 měla Skupina otevřené dva křížové měnové úrokové swapy.

První swap byl uzavřen 14. listopadu 2014 o celkové nominální hodnotě 90 201 tis. EUR (strana plátce) a 2 489 575 tis. CZK (strana příjemce) za účelem zajištění rizika v souvislosti s emisí veřejných dluhopisů PEGAS 2,85/2018, které vydala holdingová společnost PFNonwovens a.s. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,1 % p.a.

Druhý swap byl uzavřen v červenci 2015 o celkové nominální hodnotě 678 000 tis. CZK (strana příjemce) a 25 000 tis. EUR (strana plátce) za účelem zajištění úrokového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala dceřiná společnost PFNonwovens Czech s.r.o., denominovaných v Kč se splatností 14. července 2025, které nesou plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,39 % p.a. Zároveň tento swap zajišťuje cizoměnové riziko u peněžních toků, tržeb, které Skupina realizuje v EUR. Ekonomický vztah je definován jako očekávání, že hodnota zajišťovacího nástroje a hodnota zajištěné položky se bude ve vztahu k zajištěnému riziku pohybovat opačně. Tzn. v případě růstu úrokových sazeb se bude zvyšovat hodnota zajišťovacího nástroje, aktiva, a stejně tak se bude zvyšovat hodnota zajištěné položky, vydaných dluhopisů, resp. závazku a naopak. V případě posilování Kč vůči EUR se bude zvyšovat hodnota zajišťovacího nástroje a zároveň se bude snižovat hodnota zajišťované položky, EURových tržeb vyjádřených v Kč. Skupina považuje zajišťovací vztah za efektivní vzhledem ke skutečnosti, že parametry zajišťovacího nástroje a zajištěné položky jsou identické (nominál, data splatnosti úrokových plateb, stálost tržeb inkasovaných v EUR). Z tohoto důvodu byla celá část reálné hodnoty zajišťovacího derivátu vykázána ve vlastním kapitálu, resp. přes ostatní úplný výsledek.

Třetí swap byl uzavřen v červenci 2015 o celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. CZK (strana pří-

jemce) a 39 852 tis. EUR (strana plátce) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala holdingová společnost PFNonwovens a.s., denominovaných v Kč se splatností 14. července 2022, které nesou pevnou úrokovou sazbu 2,646 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,15 % p.a.

Skupina k těmto křížovým měnovým swapům 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 a vydané holdingovou společností PFNonwovens a.s. Důvodem pro zrušení zajišťovacího účetnictví byl přesun sídla holdingové 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 vykazány v hospodářském výsledku.

Reálná hodnota swapů k 31. prosinci 2018 a 2017 byla následující. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	2018	2017
Česká spořitelna – 90 201 mil. EUR	–	176 240
ČSOB – 25 mil. EUR	20 848	31 568
Česká spořitelna – 39 852 mil. EUR	-13 672	10 008
<b>Celkem</b>	<b>7 176</b>	<b>217 816</b>

Reálná hodnota swapu je dána eurovou a korunovou výnosovou křivkou platnou v rozvahový den a je vypočtena metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupy použité pro výpočet reálné hodnoty jsou dle IFRS 7 zařazeny do druhé úrovně hierarchie reálných hodnot.

#### *Citlivost reálné hodnoty křížových měnových swapů*

Zhodnocení koruny vůči euru o 1 % by k 31. prosinci 2018 navýšilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů přibližně o 16,7 mil. Kč.

Znehodnocení koruny vůči euru o 1 % by k 31. prosinci 2018 snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů přibližně o 16,7 mil. Kč.

#### MĚNOVÉ FORWARDY

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 neměla Skupina otevřené žádné měnové forwardy.

#### CIZOMĚNOVÉ OPČNÍ STRUKTURY

##### *Cizoměnová opční struktura I.*

Skupina měla k 31. prosinci 2018 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Skupina uzavřela v březnu 2016 a která expiruje v červenci 2019. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd.

Cizoměnová opční struktura se skládá ze dvou samostatných transakcí, série syntetických forwardů a bariérových opcí s měsíční expirací až do července 2019. Smyslem bariérových opcí bylo, před opuštěním kurzového závazku ČNB, vylepšit profil celé opční struktury kolem úrovně kurzu 27 Kč za EUR.

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 bariérových opcí, Skupina vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

#### *Cizoměnová opční struktura II.*

V dubnu 2018 Skupina uzavřela cizoměnou opční strukturu. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd po expiraci výše uvedené opční struktury z roku 2016. Cizoměnová opční struktura se skládá ze dvou samostatných transakcí, série syntetických forwardů a vypsanych (prodanych) 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 vypsanych opcí, Skupina vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

Reálná hodnota cizoměnové opční struktury k 31. prosinci 2018 a 2017 je vyčíslena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

<b>Protistrana</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cizoměnová opční struktura I. – série syntetických forwardů	6 259	21 878
Cizoměnová opční struktura I. – série bariérových opcí	34	394
Cizoměnová opční struktura II. – série syntetických forwardů	-7 351	–
Cizoměnová opční struktura II. – série vypsanych opcí	-5 171	–
<b>Celkem</b>	<b>-6 229</b>	<b>22 272</b>

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

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. prosinci 2018 o zhruba 9,9 mil. Kč.

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

Posílení, resp. oslabení kurzu Kč vůči EUR o 5 % by zvýšilo, resp. snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury k 31. prosinci 2018 o zhruba 37,0 mil. Kč.

## s) Pohledávky z titulu daně z příjmů

Společnost neměla k 31. prosinci 2018 ani 2017 žádné pohledávky z titulu daně z příjmů.

## t) Peníze a peněžní ekvivalenty

	2018	2017
Hotovost	475	357
Běžné účty	399 659	1 513 845
<b>Celkem</b>	<b>400 134</b>	<b>1 514 202</b>

## u) Základní kapitál

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2017 byl 8 763 859 ks akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii. K 31. prosinci 2017 Společnost držela 0 ks vlastních akcií.

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2018 byl 8 763 859 ks akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii. K 31. prosinci 2018 Společnost držela 0 ks vlastních akcií.

Na základě schválení nabídky polským dozorovým orgánem, Komisja Nadzoru Finansowego, na odkup akcií v souvislosti s vyřazením akcií z obchodování na Varšavské burze zde dne 23. ledna 2017, Společnost v průběhu roku 2017 odkoupila 4 071 kusů akcií, které představují 0,04 % základního kapitálu Společnosti. Odkup byl proveden s platností k 1. březnu 2017. Kupní cena za tyto akcie byla v souladu s příslušnými právními předpisy sta-

novena ve výši 127 PLN (stodvacetsedm zlotých) za jednu akcii. Společnost po tomto odkupu držela 465 541 kusů vlastních akcií.

Na základě rozhodnutí řádné valné hromady konané dne 15. června 2017 došlo ke zrušení 465 541 kusů vlastních akcií, jejichž celková jmenovitá hodnota činila 577 270,84 EUR.

K 31. prosinci 2018 základní kapitál Společnosti tvoří 8 763 859 akcií o jmenovité hodnotě 1,24 EUR za akcii.

V průběhu roku 2018 ani roku 2017 nebyly vydány žádné nové akcie.

## v) Nerozdělený zisk

Dne 15. června 2018 řádná valná hromada rozhodla o převedení zisku za rok 2017 na účet nerozděleného zisku minulých let.

V roce 2017 Společnost vyplatila svým akcionářům formou dividendy 11 998 220 EUR, neboli 1,30 EUR za jednu akcii. Zdrojem výplaty dividendy byl zisk roku 2016. Dividenda v celkové výši 605 203,30 EUR nebyla vyplacena na 465 541 vlastních akcií, které Společnost zrušila před dnem vzniku nároku na dividendu, tj. 13. října 2017. Celková částka, která byla na dividendách vyplacena, tudíž činila 11 393 016,70 EUR.

## w) Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy

	2018	2017
Zákonný rezervní fond	29 443	29 443
Ostatní rezervy	57 258	57 258
<b>Celkem</b>	<b>86 701</b>	<b>86 701</b>

Zákonný rezervní fond je vytvořen ve výši 10 % základního kapitálu. Fond není možno použít jako zdroj pro vyplácení dividend.

Ostatní rezervy obsahují zejména nevyplacenou dividendu na vlastní akcie a je možné je distribuovat akcionářům.

## x) Krátkodobé bankovní úvěry

Dne 6. října 2015 Skupina uzavřela smlouvu na kontokorentní úvěr. Tento úvěr je zajištěn zárukou mateřské společnosti ve prospěch dceřiné společnosti, která je smluvní stranou tohoto bankovního úvěru. Ke smlouvě o kontokorentním úvěru nejsou vázány žádné podmínky ohledně plnění finančních ukazatelů.

Nesplacené zůstatky kontokorentních úvěrů k 31. prosinci 2018, resp. k 31. prosinci 2017 jsou uvedeny níže.

2018	Limit čerpání v mil. EUR	Závazek k 31. 12. 2018 v tis. Kč	Krátko- dobá část	Dlouho- dobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2018
Kontokorentní úvěr	25,0	249 495	249 495	—	1D EURIBOR + 0,75 %	0,75 %
Kontokorentní úvěr	30,0	659 277	659 277	—	1D EURIBOR + 0,40 %	0,40 %
Kontokorentní úvěr	10,0	244 596	244 596	—	1D EURIBOR + 0,65 %	0,65 %
<b>Krátkodobé bankovní úvěry celkem</b>		<b>1 153 368</b>	<b>1 153 368</b>	—		

2017	Limit čerpání v mil. EUR	Závazek k 31. 12. 2017 v tis. Kč	Krátko- dobá část	Dlouho- dobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2017
Kontokorentní úvěr	20,0	271 869	271 869	—	1D EURIBOR + 0,75 %	0,75 %
Kontokorentní úvěr	15,0	—	—	—	1D EURIBOR + 0,40 %	0,40 %
<b>Krátkodobé bankovní úvěry celkem</b>		<b>271 869</b>	<b>271 869</b>	<b>—</b>		

Účetní hodnota bankovních úvěrů je přibližně rovna jejich reálné hodnotě.  
Kontokorentní úvěr je ve výkazu o finanční situaci prezentován na řádku  
Krátkodobá část bankovních úvěrů.

## y) Odložená daň

### ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dlouhodobý majetek	0	0	-505 986	-515 296	-505 986	-515 296
Zásoby	6 149	9 173	0	0	6 149	9 173
Investiční pobídky a daňové ztráty	179 043	0	0	0	179 043	
Ostatní	0	0	-3 958	-10 904	-3 958	-10 904
<b>Odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>185 392</b>	<b>9 173</b>	<b>-509 944</b>	<b>-526 200</b>	<b>-324 552</b>	<b>-517 027</b>
Kompenzace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-185 392	-9 173	185 392	9 173	—	—
<b>Odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-324 552</b>	<b>-517 027</b>	<b>-324 552</b>	<b>-517 027</b>

V souladu s účetními postupy popsány v příloze 3 g) se odložená daň počítá při použití daňových sazeb platných pro roky, kdy daňová pohledávka bude realizována nebo kdy bude vypořádán daňový závazek. Pro rok 2018 a další roky je pro Českou republiku počítáno s daňovou sazbou 19 % a pro Egypt s daňovou sazbou 25 % (2017 – 19 % pro Českou republiku a 25 % pro Egypt).

## z) Dluhopisy

Skupina je emitentem dluhopisů vydaných 14. listopadu 2014 v celkové hodnotě 2 500 000 000 Kč nesoucích roční kupón ve výši 2,85 % a splatností 14. listopadu 2018.

Ve třetím čtvrtletí 2015 Skupina zpětně odkoupila tyto dluhopisy v nominální hodnotě 198 mil. Kč. Závazek plynoucí z těchto dluhopisů, který je k 31. prosinci 2017 vzhledem ke splatnosti dluhopisů během následujících dvanácti měsíců zahrnut do Krátkodobé části dluhopisů, je vykazován ve výši původního nominálu sníženého o nominální hodnotu zpětně odkoupených dluhopisů.

14. července 2015 Skupina vydala tři privátní emise seniorních nezajištěných dluhopisů v přibližné nominální hodnotě 100 mil. EUR, které jsou vykazovány v Ostatních dlouhodobých závazcích.

První emise o objemu 678 000 000 Kč (slovy: šest set sedmdesát osm milionů korun českých) s emisním kurzem 100 % je splatná 14. července 2025 a nese variabilní úrokový výnos 6M PRIBOR + 2,00 % p.a.

Druhá emise o objemu 35 000 000 EUR (slovy: třicet pět milionů eur) s emisním kurzem 100 % je splatná 14. července 2025 a nese pevný úrokový výnos 3,39 % p.a.

Manažerem první a druhé emise byla Československá obchodní banka.

Třetí emise o objemu 1 080 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda osmdesát milionů korun českých) s emisním kurzem 101,594 % je splatná 14. července 2022 a nese pevný úrokový výnos 2,646 % p.a. Manažerem emise byla Česká spořitelna.

Obě emise denominované v Kč byly zajištěny proti cizoměnovému riziku pomocí křížových měnových swapů. Skupina je tak efektivně plátcem pevné úrokové sazby v EUR.

20. ledna 2017 Skupina vydala čtvrtou privátní emisi o objemu 50 000 000 EUR (slovy: padesát milionů eur) s emisním kurzem 99,637 %, která je splatná 20. ledna 2024 a nese pevný úrokový výnos 1,875 % p.a. Manažerem emise byla Česká spořitelna. Tato emise je vykázána v Ostatních dlouhodobých závazcích.

Náklady spojené s emisí zahrnují částky zaplacené v souvislosti s vydáním dluhopisů za právní, účetní a jiné služby a rovněž zahrnují částku, o kterou je výtěžek z emise nižší (diskont), resp. vyšší (premiu) než nominální hodnota dané emise. Tyto náklady jsou amortizovány po dobu splatnosti emise lineárně.

	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017
Nominální hodnota dluhopisů	3 935 683	3 928 900
Náklady na vydání dluhopisů	-12 415	-8 411
<b>Celkem dlouhodobé dluhopisy</b>	<b>3 923 267</b>	<b>3 920 489</b>
Nominální hodnota dluhopisů	0	2 302 000
<b>Celkem krátkodobé dluhopisy</b>	<b>0</b>	<b>2 302 000</b>

## aa) Krátkodobé obchodní a jiné závazky

	2018	2017
<b>Finanční pasiva</b>		
Závazky z obchodních vztahů	262 435	304 677
Krátkodobé závazky z dluhopisů	60 795	44 347
Ostatní závazky	9 205	29 791
Dohadné účty pasivní	81 348	54 025
Výnosy příštích období	13 118	10 260
<b>Nefinanční pasiva</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	37 912	38 565
Přijaté zálohy	193	717
<b>Celkem</b>	<b>465 006</b>	<b>482 382</b>

V roce 2018 Skupina provedla změnu v prezentaci Krátkodobých obchodních a jiných pasiv. Skupina nyní vykazuje v této tabulce Dohadné účty pasivní jako zvláštní položku. Ve srovnatelném období Skupina Dohadné účty pasivní vykazovala v rámci Závazků z obchodních vztahů. Srovnatelné období bylo upraveno. Hlavním cílem této změny v prezentaci bylo poskytnout uživatelům účetní závěrky lepší pochopení a zvýšit relevantnost informací na účetních výkazech.

## bb) Daňové závazky

	2018	2017
Závazek z daně z příjmů ze závislé činnosti za zaměstnance	3 252	2 965
Závazek z daně z příjmů právnických osob	14 031	8 153
<b>Celkem</b>	<b>17 283</b>	<b>11 118</b>

K 31. prosinci 2018 činil závazek z daně z příjmů právnických osob 14 031 tis. Kč na základě rozdílu mezi zaplacenými zálohami a odhadem nákladu na daň z příjmů právnických osob za rok 2018.

## cc) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota je definována jako částka, za niž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu, tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci. Reálná hodnota finančních nástrojů Skupiny je stanovena na základě ocenění vyhotovených bankou nebo jako hodnota zjištěná na základě modelů diskontovaných peněžních toků.

Pro stanovení reálné hodnoty níže uvedených skupin finančních nástrojů Skupina používá následující metody a předpoklady:

### PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY, PENĚŽNÍ EKVIVALENTY A KRÁTKODOBÉ INVESTICE

U peněžních prostředků a ostatních oběžných finančních aktiv se za reálnou hodnotu považuje

jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

#### KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

U pohledávek a závazků se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

#### KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY

Reálná hodnota těchto finančních nástrojů odpovídá vzhledem k jejich krátké době splatnosti hodnotě účetní.

#### DLOUHODOBÉ DLUHY

U dlouhodobých dluhů se za reálnou hodnotu považuje tržní hodnota stejných nebo podobných dluhů nebo je ocenění založeno na současných úrokových sazbách dluhů se stejnou splatností. U dlouhodobých a ostatních dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota.

#### DERIVÁTY

Reálná hodnota derivátů je stanovena na základě ocenění vyhotovených bankou.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot všech finančních nástrojů k 31. prosinci 2018 a 2017 (v mil. Kč):

Kategorie	2018		2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>AKTIVA</b>				
<b>Oběžná aktiva</b>				
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 849 922	1 849 922	1 652 310	1 652 310
Peníze a peněžní ekvivalenty	400 134	400 134	1 514 202	1 514 202
<b>CIZÍ ZDROJE</b>				
<b>Dlouhodobé závazky</b>				
Dlouhodobé dluhopisy	3 923 267	-3 997 475	3 920 489	-3 964 195
<b>Krátkodobé závazky</b>				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	465 006	465 006	482 382	482 382
Daňové závazky	17 283	17 283	11 118	11 118
Krátkodobé bankovní úvěry	1 153 368	1 153 368	271 869	271 869
Krátkodobé dluhopisy	0	0	2 302 000	2 298 376
<b>DERIVÁTY</b>				
Krátkodobé pohledávky	6 293	6 293	198 521	198 521
Dlouhodobé pohledávky	21 290	21 290	41 576	41 576
Krátkodobé závazky	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	-26 636	-26 636	0	0

## dd) Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního jmění dceřiných společností jsou použity kurzy USD/CZK 22,466 a ZAR/CZK 1,562 platné k 31. prosinci 2018.

### DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ZAHRNUTÉ V KONSOLIDOVANÉM CELKU

Název společnosti	Datum převzetí	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	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PFN – NW a.s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	650 000	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PFN – NS a.s.	3. 12. 2007	100 %	650 000 tis. Kč	650 000	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PFN – GIC a.s.	11. 09. 2017	100 %	2 000 tis. Kč	2 000	2 ks akcií na jméno v listinné podobě v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč
PFNonwovens International s.r.o.**	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	200	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC***	6. 6. 2011	100 %	43 000 tis. USD	966 038	100% podíl v hodnotě 43 000 tis. USD
PFNonwovens RSA (PTY) LTD****	11. 7. 2016	100 %	75 000 tis. ZAR	117 150	100% podíl v hodnotě 30 000 tis. ZAR

\* Společnost PFNonwovens Czech s.r.o. vznikla 14. listopadu 2003 (původním jménem ELK INVESTMENTS s.r.o.). V průběhu roku 2006 došlo ke změně názvu obchodní firmy na PEGAS NONWOVENS s.r.o. Ke konci roku 2017 došlo ke změně obchodního názvu 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 PFNonwovens Czech 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. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci potenciálních 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 PFNonwovens RSA (PTY) LTD byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci investičního projektu v Jihoafrické republice.



## ee) Transakce se spřízněnými osobami

Níže jsou uvedené transakce se spřízněnými osobami mimo Skupinu, tj. mimo společností zahrnutých v konsolidovaném celku, a jejich dopad do jednotlivých položek konsolidovaného výkazu o úplném výsledku a konsolidovaného výkazu o finanční situaci.

v tisících Kč	2018	2017
Tržby	1 529	0
Spotřeba materiálu a služeb	148	0
<b>Celkem</b>	<b>1 677</b>	<b>0</b>

v tisících Kč	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	6 000	0
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	19	0
<b>Celkem</b>	<b>6 019</b>	<b>0</b>

## 6. Podmíněné závazky

Skupina měla k 31. prosinci 2018 nasmlouvané budoucí závazky ve výši 1 191 mil. Kč (1 404 mil. Kč k 31. prosinci 2017), které se vztahují k investičním projektům Skupiny, výstavbě výrobního závodu v Jihoafrické republice a investici do nové výrobní linky v závodě ve Znojmě-Příměticích.

Skupina nemá žádné významné podmíněné závazky, jež by nebyly vykázané v rozvaze.

## 7. Významné události po datu účetní závěrky

Management Skupiny si není vědom žádných dalších skutečností, které nastaly od data rozvahového dne a které by měly významný dopad na konsolidované finanční výkazy k 31. prosinci 2018.

Datum:

Podpis osob oprávněných k zastupování Společnosti:

30. dubna 2019




František Klaška  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

Marian Rašík  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.



# 9

## Nekonsolidovaná účetní závěrka

# Nekonsolidovaný výkaz o úplném výsledku

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
Rok končící 31. prosincem 2018

V tisících Kč	Pozn.	2018	2017
Tržby		0	0
Spotřeba materiálu a služeb	5a)	-6 263	-18 899
Osobní náklady	5b)	-12 426	-84 108
Ostatní provozní výnosy	5c)	1 556	0
Ostatní provozní náklady	5d)	-1 599	-8 430
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5e)	42 488	479 127
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	5f)	-48 469	-51 067
Úrokové výnosy	5g)	62 608	75 917
Úrokové náklady	5h)	-99 713	-106 547
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>-61 819</b>	<b>285 993</b>
Daň z příjmů	5i)	0	0
<b>Čistý zisk po zdanění</b>		<b>-61 819</b>	<b>285 993</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b>-61 819</b>	<b>285 993</b>
<b>Čistý zisk přiřaditelný na:</b>			
Podíly akcionářů Společnosti		-61 819	285 993
<b>Úplný výsledek přiřaditelný na:</b>			
Podíly akcionářů Společnosti		-61 819	285 993
<b>Čistý zisk na akcii</b>	5t)		
Základní čistý zisk na akcii		-0,01	0,03
Zředěný čistý zisk na akcii		-0,01	0,03

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

## Nekonsolidovaný výkaz o finanční situaci

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
K 31. prosinci 2018

V tisících Kč	Pozn.	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>AKTIVA</b>			
Podíly v dceřiných společnostech	5j)	790 264	790 264
Dlouhodobé půjčky dceřiným společnostem	5k)	1 977 690	1 910 482
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>		<b>2 767 954</b>	<b>2 700 746</b>
Krátkodobé půjčky dceřiným společnostem	5k)	0	65 127
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	5l)	290	1 677
Ostatní finanční aktiva	5l)	0	186 247
Peníze a peněžní ekvivalenty	5m)	229 335	1 298 482
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>229 626</b>	<b>1 551 533</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 997 579</b>	<b>4 252 279</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE</b>			
Základní kapitál	5u)	299 857	299 857
Emisní ážio		148 419	148 419
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	5w)	83 461	83 461
Vlastní akcie		0	0
Nerozdělený zisk	5v)	228 019	289 837
<b>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</b>		<b>759 756</b>	<b>821 574</b>
Dlouhodobé dluhopisy	5n)	1 088 358	1 090 718
Dlouhodobé půjčky od dceřiných společností	5o)	1 111 819	0
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>2 200 177</b>	<b>1 090 718</b>
Krátkodobé dluhopisy	5p)	13 256	2 317 295
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5q)	16 661	7 657
Daňové závazky	5r)	33	6 428
Rezervy	5s)	7 696	8 607
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>37 646</b>	<b>2 339 987</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>2 237 823</b>	<b>3 430 705</b>
<b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>		<b>2 997 579</b>	<b>4 252 279</b>

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

## Nekonsolidovaný výkaz peněžních toků

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
Rok končící 31. prosincem 2018

V tisících Kč	2018	2017
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>-61 819</b>	<b>285 993</b>
<b>Úpravy o:</b>		
Kurové změny	-41 900	-57 847
Úrokové náklady	99 713	106 547
Úrokové výnosy	-62 608	-75 917
Úpravy o ostatní nepeněžité operace	0	-47 206
Výnos z dividend a podílů na zisku	0	-418 111
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Pokles/(růst) pohledávek	187 634	-171 398
Růst/(pokles) závazků	1 698	-29 391
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>122 719</b>	<b>-407 331</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
(Růst)/pokles podílů v dceřiných společnostech	0	-278 427
Přijaté dividendy od dceřiných společností	0	421 280
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>0</b>	<b>142 853</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Růst/(pokles) krátkodobých dluhopisů	-2 304 032	2 317 288
Růst/(pokles) dlouhodobých dluhopisů	-2 367	-2 273 838
Růst/(pokles) dlouhodobých půjček od dceřiných společností	1 114 722	0
(Růst)/pokles dlouhodobých půjček dceřiným společnostem	75 064	1 829 922
Nákup vlastních akcií	0	-3 169
Distribuce dividendy	0	-299 978
Přijaté úroky	275	0
Zaplacené úroky	-94 184	-94 184
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-1 210 522</b>	<b>1 476 042</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-1 087 803</b>	<b>1 211 565</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku účetního období	1 298 482	29 070
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	18 656	57 847
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období</b>	<b>229 335</b>	<b>1 298 482</b>

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

## Nekonsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU  
Rok končící 31. prosincem 2018

v tisících Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	Vlastní akcie	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
<b>k 1. lednu 2017</b>	<b>315 057</b>	<b>145 463</b>	<b>52 326</b>	<b>-359 989</b>	<b>682 915</b>	<b>835 772</b>
Distribuce	0	0	0		-315 913	-315 913
Čistý zisk za období	0	0	0		285 993	285 993
Nabytí vlastních akcií	0	0	0	-3 169	0	-3 169
Ostatní změny vlastního kapitálu	0	2 956	15 935		0	18 891
Snížení kapitálu o vlastní akcie	-15 200	0	15 200	363 158	-363 158	0
<b>k 31. prosinci 2017</b>	<b>299 857</b>	<b>148 419</b>	<b>83 461</b>	<b>0</b>	<b>289 837</b>	<b>821 574</b>
Aplikace nových IFRS standardů	0	0	0	0	0	0
<b>k 1. lednu 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>148 419</b>	<b>83 461</b>	<b>0</b>	<b>289 837</b>	<b>821 574</b>
Čistý zisk za období	0	0	0	0	-61 819	-61 819
Zaokrouhlení	0	0	0	0	1	1
<b>k 31. prosinci 2018</b>	<b>299 857</b>	<b>148 419</b>	<b>83 461</b>	<b>0</b>	<b>228 019</b>	<b>759 756</b>

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

# Příloha k nekonsolidované účetní závěrce

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## 1. Základní informace o společnosti

### Popis a základní aktivity

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 (dále jen „Společnost“) 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 a ke vzniku nové právnické osoby, nýbrž

jen 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. Řádná valná hromada Společnosti rozhodla dne 15. června 2018 o změně obchodní firmy Společnosti na PFNonwovens a.s. Nový název byl zapsán do obchodního rejstříku s účinností od 19. června 2018. Sídlem Společnosti je Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, Česká republika. Sídlem a místem podnikání hlavní provozní entity PFNonwovens Czech s.r.o. je Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, Česká republika.

PFNonwovens a.s. je holdingovou společností a vlastní 100% podíl v hlavní provozní společnosti PFNonwovens Czech s.r.o. a ve společnosti PFNonwovens International s.r.o.

PFNonwovens Czech s.r.o. byla založena v České republice. Registrované sídlo společnosti je Znojmo, Přímětická 86, 669 02. PFNonwovens Czech s.r.o. a její dceřiné společnosti (PFN – NW a.s., PFN – NS a.s. a PFN – GIC a.s.) se zabývají výrobou netkaných textilií.

V rámci zahraniční expanze byla v roce 2010 založena společnost PFNonwovens International s.r.o. a v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, jež realizuje investice do výrobních kapacit v Egyptě. V červenci 2016 byla založena dceřiná společnost PFNonwovens RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice.



Jediným společníkem PFNonwovens Holding s.r.o. a konečnou ovládající osobou k 31. prosinci 2018 je společnost R2G Rohan Sàrl, sídlem 2540 Lucemburk, rue Edward Steichen 14, Lucemburské velkovévodství, registrační číslo: B 210733. Následně společnost R2G Rohan Sàrl je v současné době vlastněna několika českými fyzickými osobami a lichtenštejnskou rodinnou nadací. Společnost R2G Rohan Sàrl neovládá kromě PFNonwovens Holding s.r.o. žádnou další společnost.

## 2. Základní předpoklady přípravy účetní závěrky

### a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a jejich podnormami (výklady) přijatými Evropskou unií.

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti a autorizovány k vydání dne 30. dubna 2019.

### b) Prezentační a funkční měna

Funkční měnou Společnosti a měnou, ve které je účetní závěrka prezentována je Česká koruna (Kč).

### c) Zaokrouhlování finančních údajů

Při přípravě finančních výkazů Společnost používá jako minimální jednotku vykazovaných údajů 1 000 Kč. Všechny uváděné údaje byly zaokrouhleny a z tohoto důvodu nemusí některé součty odpovídat jednotlivým položkám.

### d) Způsoby oceňování

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla sestavena podle zásady účtování v historických pořizovacích cenách. Výjimku představují derivátové finanční nástroje a platby závislé na ceně akcií, které se oceňují na reálnou hodnotu.

### e) Použití odhadů a úsudků

Pro přípravu účetní závěrky v souladu s IFRS je nutné, aby vedení Společnosti učinilo úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivňují aplikaci účetních postupů a výši vykazovaných aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Odhady a 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.

Odhady a předpoklady podléhají pravidelné revizi. Změna odhadů je zachycena v účetním období, ve kterém byla revize odhadu provedena, v případě, že se tato revize týká pouze tohoto období. Změna odhadů bude zachycena v účetním období revize

a v budoucím období v případě, že změna odhadů ovlivní jak účetní období revize, tak období budoucí.

Management Společnosti používá odhady budoucích peněžních toků za účelem členění bankovních úvěrů a poskytnutých, resp. přijatých půjček na krátkodobé a dlouhodobé.

## f) Změna funkční měny

V souladu s IAS 21 Společnost použila pro přepočet jednotlivých položek aktiv a závazků kurz 25,535 Kč za EUR platný k 31. prosinci 2017. Pro přepočet jednotlivých položek základního kapitálu a rezervních fondů byly použity průměrné historické kurzy, které reflektují období, ve kterém k přírůstku/úbytku jednotlivých položek základního kapitálu a rezervních fondů došlo.

## 3. Zásadní účetní postupy používané Společností

Následující účetní postupy byly aplikovány konzistentně ve všech obdobích prezentovaných v těchto nekonsolidovaných účetních výkazech a ve všech společnostech v rámci Skupiny.

### a) Cizí měny

Při přípravě finančních výkazů Společnosti se pro přepočet transakcí v jiné než funkční měně používá

pevný kurz, který se stanovuje na základě denního kurzu devizového trhu vyhlášeného národní bankou poslední pracovní den kalendářního měsíce a používá se pro účetní případy účtované v následujícím měsíci.

V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva peněžního charakteru denominovaná v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočtena kurzem platným k tomuto dni. Veškeré kurzové rozdíly (realizované i nerealizované) se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

### b) Podíly v dceřiných společnostech

Podíly v dceřiných společnostech jsou účtovány v historických pořizovacích cenách. Snížení hodnoty majetku je účtováno v době, kdy dle názoru managementu došlo k nevratnému snížení hodnoty. V dalších účetních úpravách hodnoty se nepokračuje, jestliže důvody s tímto spojené pominuly.

### c) Výpůjční náklady

Náklady na vypůjčení jiné, než uvedené níže, jsou účetně zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v období, ke kterému se vztahují.

Náklady na vypůjčení, které se vztahují k aktivům, u nichž je značná časová prodleva mezi jejich pořízením a užíváním nebo prodejem, jsou zahrnuty do nákladů na pořízení těchto aktiv.

## d) Daně

Daně ve výkazu o úplném výsledku zahrnují splatnou daň a změnu stavu odložené daně.

### SPLATNÁ DAŇ

Splatná daň je počítána ze zdanitelného zisku (daňového základu). Zdanitelný zisk se může lišit od čistého účetního zisku z výkazu zisku a ztráty, neboť zdanitelný zisk nezahrnuje výnosy či náklady, které jsou připočitatelné či odpočitatelné z daňového základu v jiném období nebo nejsou součástí daňového základu vůbec. Závazek Společnosti za splatnou daň je vypočítán daňovou sazbou ze zákona platného k rozvahovému dni.

### ODLOŽENÁ DAŇ

Odložený daňový závazek nebo odložená daňová pohledávka jsou účtovány použitím závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu a plynou z rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a pasiv a odpovídajícím základem daně z těchto aktiv a pasiv použitým k výpočtu daně. Odložené daňové závazky obecně vycházejí ze všech dočasných rozdílů. Odložená daňová pohledávka je účetně zachycena v případě, že je pravděpodobné, že Skupina vytvoří v budoucnu dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku uplatnit.

## e) Finanční instrumenty

Finanční aktiva představují zejména hotovost, kapitálové nástroje jiné účetní jednotky nebo smluvní právo přijmout hotovost či jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou zejména smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Finanční závazky a aktiva jsou prezentována jako oběžná nebo dlouhodobá. Finanční aktiva jsou klasifikována jako oběžná, pokud je Společnost hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude Společnost držet déle než 12 měsíců od rozvahového dne.

Finanční závazky jsou prezentovány jako krátkodobé, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je uvedena v nekonsolidovaném výkazu o finanční situaci, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a Společnost má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky současně.

### FINANČNÍ ZÁVAZKY

Finanční závazky jsou členěny do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě (zahrnují zejména obchodní závazky) a (b) v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

V kategorii finančních závazků v naběhlé hodnotě jsou zahrnuty finanční závazky, u nichž má Společnost strategii držet je za účelem úhrady smluvních peněžních toků, které se skládají zejména z platby jistiny a úroků. Očekávané úvěrové ztráty, kurzové rozdíly a úrokové náklady jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

Ostatní finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky v reálné hodnotě. Změna reálné hodnoty je účtována do zisku nebo ztráty, pokud má Společnost strategii aktivně obchodovat s daným závazkem, resp. pokud peněžní toky

z daného finančního závazku nejsou hlavním cílem strategie.

## FINANČNÍ AKTIVA

Finanční aktiva jsou členěna do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě (zahrnují zejména obchodní pohledávky) a (b) v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Zatřídění do uvedených kategorií je určováno obdobně jako pro finanční závazky.

## ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV

Snížení hodnoty finančních aktiv po aplikaci přístupu IFRS 9 vychází z modelu očekávaných kreditních ztrát (ECL).

Finanční pohledávky má Společnost za kredibilními finančními institucemi nebo dceřinými společnostmi. Snížení hodnoty finančních aktiv z titulu očekávaných kreditních ztrát je nevýznamné, a proto se Společnost rozhodla o něm neúčtovat.

## DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Provozní aktivity Společnosti vystavují rizikům, zejména riziku změny měnových kurzů a úrokových sazeb. V případě potřeby se Společnost proti těmto rizikům zajišťuje pomocí finančních derivátů.

Finanční deriváty jsou prvotně oceněny na reálnou hodnotu v den obchodu a následně jsou oceňovány na reálnou hodnotu ke každému následujícímu rozvahovému dni.

Způsob, jakým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj, a na povaze jím zajištěné položky.

## ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ – ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Společnost nemá deriváty, které by účtovala v souladu s požadavky zajišťovacího účetnictví.

## OSTATNÍ DERIVÁTY

Některé deriváty nejsou určeny pro zajišťovací účetnictví. Změna reálné hodnoty takovýchto derivátů je zaúčtována přímo do zisku nebo ztráty.

## f) Peněžní platby závislé na ceně akcií

Společnost uzavřela akciový opční program, který je realizován prostřednictvím stínových opcí, jejichž hodnota je odvislá od aktuální ceny akcie Společnosti.

Závazky Společnosti vzniklé v souvislosti s tímto programem jsou oceňovány na reálnou hodnotu ke každému rozvahovému dni. Změny v reálné hodnotě těchto závazků jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v daném účetním období.

Reálná hodnota je určena jako rozdíl mezi aktuální tržní cenou akcie Společnosti a realizační cenou stínové opce.

## g) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují hotovost, běžné účty u bank a vklady nebo jiné krátkodobé vysoce likvidní prostředky, které mohou být v krátké době

přeměněny na předem známou hodnotu hotovosti a nesou minimální riziko změny hodnoty.

## h) Dlouhodobé závazky

Dlouhodobé závazky, jako např. dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy, jsou prvotně oceněny ve výši příjmů z emise daného dluhu snížené o transakční náklady. Následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou při použití metody efektivní úrokové sazby. Rozdíl mezi nominální hodnotou a prvotním oceněním dluhu se po dobu trvání dluhu účtuje do výsledku hospodaření jako nákladový úrok.

Náklady spojené s vydáním finančních instrumentů a diskont pod, resp. prémium nad jejich nominální hodnotu jsou započteny jako snížení, resp. zvýšení nominální hodnoty. Tyto částky jsou součástí efektivní úrokové míry.

## i) Rezervy

Rezervy se tvoří v případě, kdy Společnost má současný závazek v závislosti na nějaké události v minulosti, přičemž je pravděpodobné, že bude muset tento závazek vypořádat a současně lze výši tohoto závazku spolehlivě odhadnout. Rezervy jsou stanoveny na základě nejlepšího možného odhadu nákladů spojených s vyrovnáním závazku k rozvahovému dni. Tyto náklady jsou diskontovány v případě významných rozdílů mezi současnou a budoucí hodnotou.

## j) Vlastní akcie

Požizovací hodnota vlastních akcií je položkou snižující ve výkazu o finanční situaci výši kapitálu. Nabytí vlastních akcií je účtováno na základě data transakce a vykázáno ve výkazu změn vlastního kapitálu jako snížení kapitálu.

## k) Zavedení nových a revidovaných standardů

Standarty a interpretace účinné v běžném období

Následující úpravy stávajících standardů vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých EU jsou poprvé platné pro současné vykazované období:

- **IFRS 9 Finanční nástroje** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu. Při implementaci IFRS 9 použila přechodná ustanovení a pro stávající zajišťovací vztahy nadále postupuje dle ustanovení IAS 39; Společnost prošla svá finanční aktiva a závazky a neidentifikovala výraznou změnu jejich klasifikace z důvodu IFRS 9. Společnost dále zanalyzovala snížení hodnoty finančních aktiv z titulu očekávaných kreditních ztrát a došla k závěru, že je nevýznamné. Díky výše zmíněnému neměla implementace IFRS 9 významný dopad na výkazy Společnosti;
- **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;
- **Úpravy standardu IFRS 2 Platby na bázi akcií** – Klasifikace a ocenění platebních transakcí na bázi akcií – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;

→ **Úpravy standardu IAS 40 Investiční nemovitosti** – Převody investičních nemovitostí – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;

→ **Úpravy standardu IFRS 1 a IAS 28 obsažené v „Zdokonalení IFRS (cyklus 2014–2016)“** vyplývající z projektu každoročního vylepšení IFRS standardů (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28) primárně zaměřeného na odstranění nesrovnalostí a vyjasnění formulací (úpravy standardů IFRS 1 a IAS 28 budou aplikovány pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);

→ **IFRIC 22** – Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu

Přijetí těchto standardů, resp. úprav k existujícím standardům nemělo významný vliv na účetní závěrku Společnosti.

#### STANDARDY A INTERPRETACE PUBLIKOVANÉ IASB A PŘIJATÉ EU, ALE PROZATÍM NEÚČINNÉ (ZAHRNUTY JSOU STANDARDY RELEVANTNÍ PRO SPOLEČNOST)

Společnost neidentifikovala takové standardy, resp. interpretace publikované IASB a přijaté EU, které jsou prozatím neúčinné, u kterých by očekávala dopad do účetní závěrky Společnosti.

#### NOVÉ STANDARDY A ÚPRAVY STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ PUBLIKOVANÉ IASB, ALE PROZATÍM NEPŘIJATÉ EU

V současné době se IFRS ve znění přijatém EU podstatně neliší od předpisů přijatých Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) s výjimkou následujících nových standardů, změn stávajících standardů a nových interpretací, které nebyly

schváleny pro použití v EU jako k datu vydání účetní závěrky (níže uvedené datum účinnosti platí pro IFRS v plném znění):

→ **Úpravy standardu IFRS 9 Finanční nástroje** – Funkce předplatného s negativní kompenzací – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu,

→ **Úpravy standardu IAS 19 Zaměstnanecké výhody** – Změna plánu, zkrácení nebo vypořádání (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

→ **Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků** – Dlouhodobé zájmy v přidružených podnicích a společných podnicích (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

→ **IFRIC 23 Nejistota v zacházení s daněmi z příjmů** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

→ **Úpravy různých standardů obsažené v „Zdokonalení IFRS (cyklus 2015–2017)“** vyplývající z projektu každoročního vylepšení IFRS standardů (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23) primárně zaměřeného na odstranění nesrovnalostí a vyjasnění formulací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),

→ **Úpravy odkazů na koncepční rámec standardů IFRS** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu).

→ **Novela IFRS 3 Podnikové kombinace** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu),

→ **Novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu),

→ **IFRS 17 Pojistné smlouvy** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo po tomto datu),

→ **Úpravy standardu IFRS 10 Konsolidovaná finanční závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků** – Prodej nebo přerozdělení aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem a další změny (který byl odložen na dobu neurčitou až do uzavření výzkumného projektu o akciové metodě).

Společnost nepředpokládá, že některé z výše uvedených standardů, revizí nebo novel uplatní před termínem jejich závazné platnosti. Společnost očekává, že přijetí těchto nových standardů, úprav stávajících standardů a nových interpretací nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti v období počáteční aplikace.

## 4. Finanční rizika, investiční rizika a řízení kapitálu

Společnost je holdingovou společností a v této souvislosti je vystavena následujícím finančním rizikům:

- riziku likvidity, představujícímu míru dosažitelnosti finančních zdrojů a přístupu na úvěrové trhy;
- tržnímu riziku (primárně spojenému s měnovými kurzy a úrokovými sazbami) v souvislosti s faktem, že Společnost provádí svou činnost na mezinárodní úrovni a v různých měnách.

Při řízení svých finančních rizik se Společnost koncentruje na nepředvídatelnost finančních trhů

a snaží se o minimalizaci potenciálních negativních efektů na hospodářské výsledky.

Následující odstavce poskytují kvalitativní a kvantitativní vyjádření potenciálních vlivů na Společnost plynoucích z těchto rizik.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká při problémech se získáním finančních zdrojů potřebných k pokračování provozních aktivit Společnosti za současných ekonomických podmínek.

Společnost se snaží snížit riziko likvidity prostřednictvím optimalizace řízení finančních zdrojů následujícím způsobem:

- udržováním přiměřené míry likvidních finančních prostředků,
- získáním přiměřených úvěrových prostředků,
- predikcí budoucí likvidity prostřednictvím finančního plánování.

#### ANALÝZA RIZIKA LIKVIDITY

Následující tabulky zobrazují očekávanou splatnost nederivátových finančních aktiv Společnosti a zbývající smluvně dohodnutou splatnost nederivátových finančních závazků. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných smluvně dohodnutých splatností finančních aktiv, a to včetně úroku z těchto aktiv a na základě nediskontovaných peněžních toků plynoucích z finančních závazků se zohledněním očekávaného termínu, kdy Společnost splatí tyto závazky. Finanční závazky zahrnují peněžní toky z úroků i jistiny.





2018	Úroková sazba k 31. prosinci	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	Celkem
<b>Finanční aktiva:</b>							
Půjčky dceřiným společnostem	3,50 %	0	0	0	1 977 690	0	1 977 690
<b>Finanční pasiva:</b>							
Dluhopisy s fixní úrokovou sazbou	2,65 %	0	28 577	28 577	1 137 154	0	1 194 307
Půjčky od dceřiných společností	3,50 %	0	0	0	1 111 819	0	1 111 819
<b>Celkem</b>		<b>0</b>	<b>1 140 395</b>	<b>28 577</b>	<b>2 248 972</b>	<b>0</b>	<b>2 306 126</b>

2017	Úroková sazba k 31. prosinci	Do 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	Celkem
<b>Finanční aktiva:</b>							
Půjčky dceřiným společnostem	3,50 %	0	65 127	1 671 166	239 317	0	1 975 609
<b>Finanční pasiva:</b>							
Dluhopisy s fixní úrokovou sazbou	2,78 %	0	2 396 184	28 577	1 165 730	0	3 590 491

Společnost v roce 2018 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí riziko likvidity.



## Tržní riziko

Tržní riziko spočívá v riziku, že příjmy Společnosti nebo hodnota finančních nástrojů držených Společností budou ovlivněny změnou tržních cen, například měnových kurzů, úrokových sazeb či cen akcií.

Společnost je vystavena tržním rizikům z titulu fluktuace měnových kurzů.

## Měnové riziko

### FINANČNÍ ČINNOST

Společnost je vystavena nerealizovaným kurzovým ziskům/ztrátám z přecenění rozvahových položek (bankovní půjčky, dluhopisy, vnitropodnikové půjčky, peněžní prostředky, pohledávky a závazky z obchodních vztahů). Nerealizované kurzové zisky či ztráty nemají vliv na peněžní toky Společnosti.

Společnost je vystavena měnovému riziku zejména z titulu změny následujících měnových párů:

- CZK/EUR – Měnové riziko je dáno zejména saldem půjček poskytnutých dceřiným společnostem a půjček přijatých od dceřiných společností, které jsou denominovány v EUR. Dluhopisy vydané Společností jsou denominovány v Kč. Společnost nemá žádné další významné aktiva, resp. závazky v měnách jiných než Kč. Vzhledem ke kladnému saldu (čistá pohledávka) půjček poskytnutých dceřiným společnostem má posílení kurzu Kč proti EUR negativní dopad na finanční výsledek, jelikož posílení Kč vede ke snížení čisté pohledávky z půjček dceřiným společnostem vyjádřených v Kč. Oslabení kurzu Kč proti EUR má opačný efekt.

Změny ostatních měnových kurzů by neměly zásadní vliv na hospodaření Společnosti.

Dopad změny cizoměnových kurzů	2018	2017
Posílení kurzu CZK vůči EUR o 5 %	-139 668	-88 094
Oslabení kurzu CZK vůči EUR o 5 %	139 668	88 094

V tis. Kč

Společnost v roce 2018 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí tržní riziko.

## Úrokové riziko

Společnost není vystavena úrokovému riziku, jelikož půjčky poskytnuté dceřiným společnostem, resp. půjčky přijaté od dceřiných společností mají fixní úrokovou sazbu. Rovněž vydané dluhopisy nesou fixní úrokovou sazbu.

Společnost v roce 2018 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí úrokové riziko.

## Investiční rizika

Společnost drží podíly v dceřiných společnostech a poskytuje jim půjčky v souvislosti s financováním investičních projektů v Egyptě a Jihoafrické republice. Investice tohoto druhu s sebou obecně nesou vyšší stupeň rizika než investice v rozvinutějších zemích. Tato vyšší rizika mimo jiné zahrnují změny v politickém prostředí, transfery výnosů, znárodnění nebo politicky motivované násilné poškození.

## Řízení kapitálu

Cíle Společnosti při řízení kapitálu jsou následující:

- zabezpečit schopnost entit pokračovat v činnosti do budoucna tak, aby mohla dále poskytovat výnosy a jiné výhody svým akcionářům a dalším zainteresovaným osobám a
- poskytovat adekvátní výnosy akcionářům při rozumné míře rizika.

Společnost řídí výši kapitálu a kapitálovou strukturu a případně je upravuje v kontextu změn ekonomických podmínek a rizikových charakteristik podkladových aktiv. Za kapitál Společnost považuje vlastní kapitál a cizí zdroje získané emisí dluhopisů. Společnost za účelem udržení či úpravy kapitálové struktury může změnit výši dividendy vyplacené akcionářům, vrátit kapitál akcionářům, vydat nové akcie nebo prodat aktiva za účelem snížení dluhu.

Společnost exaktně nedefinuje potřebnou výši kapitálu, nicméně vedení Společnosti důkladně monitoruje rizika případné nedostatečnosti kapitálu a je připraveno kapitál měnit tak, jak je uvedeno výše.

V souladu s emisními podmínkami dluhopisů vydaných Společností, je Společnost zavázána udržovat poměr Konsolidovaného čistého dluhu a konsolidované EBITDA pod úrovní 4.5 násobku.

## 5. Poznámky k nekonsolidované účetní závěrce

### a) Spotřeba materiálu a služeb

V tisících Kč	2018	2017
Náklady na přijaté služby	6 263	18 899
<b>Spotřeba materiálu a služeb</b>	<b>6 263</b>	<b>18 899</b>

### b) Osobní náklady

V tisících Kč	2018	2017
Odměny členům představenstva	10 367	9 439
Ostatní mzdy	240	868
Sociální a zdravotní pojištění	2 730	2 141
Náklady/(výnosy) z přecenění opčního plánu	-911	71 660
<b>Osobní náklady</b>	<b>12 426</b>	<b>84 108</b>

### c) Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy představují převážně poradenské služby poskytnuté společností ve Skupině v roce 2018 ve výši 1 529 tis. Kč.

## d) Ostatní provozní náklady

V tisících Kč	2018	2017
Náklady na pojištění	1 579	1 736
Ostatní daňové náklady	0	6 693
Ostatní provozní náklady	20	0
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>1 599</b>	<b>8 430</b>

Náklady na pojištění představují náklady na pojištění z odpovědnosti členů představenstva.

Ostatní daňové náklady v roce 2017 představují náklady na DPH na vstupu, které Společnost nemohla nárokovat vzhledem k absenci plnění DPH na výstupu a dále náklady na daň z majetku dle lucemburských daňových zákonů.

## e) Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy

V tisících Kč	2018	2017
Dividendové výnosy	0	421 280
Kurzové zisky	42 488	57 847
<b>Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy</b>	<b>42 488</b>	<b>479 127</b>

Dividendové výnosy za rok 2017 představují dividendu přijatou od dceřiné společnosti PFNonwovens Czech s.r.o. ve výši 16 milionů EUR.

## f) Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady

V tisících Kč	2018	2017
Kurzové ztráty	344	0
Bankovní poplatky	39	667
Náklady na přecenění derivátů na reálnou hodnotu	48 086	50 400
<b>Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady</b>	<b>48 469</b>	<b>51 067</b>

## g) Úrokové výnosy

V tisících Kč	2018	2017
Úrokové výnosy z termínových vkladů	275	0
Úrokové výnosy z půjček poskytnutých dceřiným společnostem	62 334	75 917
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>62 608</b>	<b>75 917</b>

## h) Úrokové náklady

V tisících Kč	2018	2017
Úrokové náklady z vydaných dluhopisů	94 022	106 547
Úrokové náklady z přijatých půjček od dceřiných společností	5 691	0
<b>Úrokové náklady</b>	<b>99 713</b>	<b>106 547</b>

## i) Daň z příjmů

Společnost nevytváří daňový zisk, z tohoto titulu není účtována žádná splatná daň.

Potenciální odložená daňová pohledávka z titulu kumulovaných daňových ztrát předchozích období nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.



## j) Podíly v dceřiných společnostech

V tisících Kč	% vlastnictví	Základní kapitál	31. 12. 2018	31. 12. 2017
PFNonwovens Czech s.r.o.	100 %	3 633	9 803	9 803
PFNonwovens International s.r.o.	100 %	200	780 461	780 461
<b>Podíly v dceřiných společnostech</b>			<b>790 264</b>	<b>790 264</b>

### PFNonwovens Czech s.r.o.

Během roku 2018 byla společnost PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. přejmenována na PFNonwovens Czech s.r.o. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 4. září 2018.

### PFNonwovens International s.r.o.

Během roku 2018 byla společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. přejmenována na PFNonwovens International s.r.o. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 4. září 2018.

## k) Půjčky dceřiným společnostem

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
PFNonwovens International s.r.o. – nominál	1 711 832	1 748 047
PFNonwovens International s.r.o. – naběhlé úroky	265 858	209 001
PFN – NW a.s. – nominál	0	16 601
PFN – NW a.s. – naběhlé úroky	0	1 960
<b>Půjčky dceřiným společnostem</b>	<b>1 977 690</b>	<b>1 975 609</b>

Dlouhodobé půjčky dceřiným společnostem představují zejména půjčky poskytnuté společnosti PFNonwovens International s.r.o. v souvislosti s investičními projekty v zahraničí.

Společnost k 31. prosinci 2018 poskytla PFNonwovens International s.r.o. v souvislosti s investičním projektem v Egyptě půjčku v nominální hodnotě 57,9 mil. EUR (59,8 mil. EUR k 31. prosinci 2017), která má splatnost v listopadu 2019 a nese pevnou úrokovou sazbu 3,5 % p.a.

Společnost k 31. prosinci 2018 poskytla PFNonwovens International s.r.o. v souvislosti s investičním projektem v Jihoafrické republice půjčky v nominální hodnotě 8,6 mil. EUR (8,6 mil. EUR k 31. 12. 2017), které mají splatnost v roce 2022 a nesou pevnou úrokovou sazbu 3,5 % p.a.

## l) Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Nefinanční aktiva</b>		
Kladná reálná hodnota derivátů	0	186 247
Náklady příštích období	0	1 600
Poskytnuté provozní zálohy	290	77
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky</b>	<b>290</b>	<b>187 924</b>

Finanční deriváty a jejich reálná hodnota jsou popsány v poznámce 5 q) Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky.

## m) Peníze a peněžní ekvivalenty

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Termínové vklady	193 447	0
Běžné účty	35 888	1 298 482
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty</b>	<b>229 335</b>	<b>1 298 482</b>

Termínové vklady mají výpovědní lhůtu 14 dní.

## n) Dlouhodobé dluhopisy

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Soukromá emise dluhopisů 2,646/2022 – nominál	1 080 000	1 080 000
Soukromá emise dluhopisů 2,646/2022 – amortizace nákladů	8 358	10 718
<b>Dlouhodobé dluhopisy</b>	<b>1 088 358</b>	<b>1 090 718</b>

Dne 14. července 2015 vydala Společnost dluhopisy (ISIN CZ0000000658) s pevnou úrokovou sazbou 2,646 % v celkové nominální hodnotě 1 080 000 000,00 Kč. Dluhopisy nesou úrokovou sazbu 2,646 % a jsou splatné 14. července 2022.

Náklady spojené s emisí dluhopisů jsou amortizovány po dobu splatnosti dluhopisu.

## o) Dlouhodobé půjčky od dceřiných společností

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
PFNonwovens Czech s.r.o. – nominál	1 106 175	0
PFNonwovens Czech s.r.o. – naběhlé úroky	5 644	0
<b>Dlouhodobé půjčky od dceřiných společností</b>	<b>1 111 819</b>	<b>0</b>

Dceřiná společnost PFNonwovens Czech s.r.o. poskytla Společnosti v listopadu 2018 půjčky v souvislosti se splacením veřejného dluhopisu (ISIN CZ0000000559). Půjčky v nominální hodnotě 43,0 mil. EUR nesou pevnou úrokovou sazbu 3,5 %.

## p) Krátkodobé dluhopisy

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Veřejná emise dluhopisů 2,85/2018 – nominál	0	2 302 000
Veřejná emise dluhopisů 2,85/2018 – amortizace nákladů	0	-6 345
Úroky naběhlé k vydaným dluhopisům	13 256	21 640
<b>Krátkodobé dluhopisy</b>	<b>13 256</b>	<b>2 317 295</b>

Dne 14. listopadu 2014 Společnost vydala 50 000 ks dluhopisů (ISIN CZ0000000559) s pev-

nou úrokovou sazbou 2,85% p.a. v celkové nominální hodnotě 2 500 000 000,00 Kč. Dluhopisy byly kotovány na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze. Dne 13. srpna 2015 Společnost zpětně odkoupila 3 960 ks dluhopisů v nominální hodnotě 198 milionů Kč. Dluhopisy byly splaceny 14. listopadu 2018.

## q) Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Finanční závazky</b>		
Záporná reálná hodnota finančních derivátů	13 672	0
Ochodní závazky vůči dceřiným společnostem	1 928	5 667
Dohadné závazky	968	0
Obchodní a jiné závazky	93	1 990
<b>Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky</b>	<b>16 661</b>	<b>7 657</b>

### FINANČNÍ DERIVÁTY

Dne 14. listopadu 2014 Společnost uzavřela s finanční institucí smlouvu o křížovém měnovém swapu (dále jen „Swap 1“), v rámci níž vyměnila finanční prostředky získané z Dluhopisů 1 v měně CZK za finanční prostředky v měně EUR.

Na základě této swapové dohody byla Společnost plátcem eurové fixní sazby 3,10 % a příjemcem korunové fixní sazby 2,85 %. Ke dni

splatnosti Dluhopisu 1, 14. listopadu 2018 byla Společností přijata nominální hodnota swapu 2 489 575 000,00 Kč a vyplacena nominální hodnota swapu 90 201 992,75 EUR. Ke dni splatnosti dluhopisu, tj. ke dni 14. listopadu tak Swap 1.

Dne 14. července 2015 Společnost uzavřela s finanční institucí smlouvu o křížovém měnovém swapu (dále jen „Swap 2“), v rámci níž vyměnila finanční prostředky získané z Dluhopisů 2 v měně CZK za finanční prostředky v měně EUR.

Na základě této swapové dohody je Společnost plátcem eurové fixní sazby 3,15 % a příjemcem korunové fixní sazby 2,646 %. Ke dni splatnosti Dluhopisu 2, 14. července 2022 bude Společností přijata nominální hodnota swapu 1 080 000 000,00 Kč a vyplacena nominální hodnota swapu 39 852 398,52 EUR.

Reálná hodnota swapů k 31. prosinci 2018 a 2017 byla následující. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti. Swap 1 a Swap 2 nesplňuje kritéria pro zajišťovací deriváty a změny v jejich reálné hodnotě jsou proto účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Swap 1	—	176 240
Swap 2	-13 672	10 007
<b>Celkem</b>	<b>-13 672</b>	<b>186 247</b>

## r) Daňové závazky

Daňové závazky k 31. prosinci 2018 ve výši 33 tis. Kč představují zejména DPH bez nároku na odpočet vzhledem ke skutečnosti, že společnost není plátcem daně.

Daňové závazky k 31. prosinci 2017 ve výši 6 428 tis. Kč představovaly závazky vůči Lucem-



burským daňovým úřadům zejména z titulu DPH a daně z majetku. Tyto daňové závazky byly v průběhu roku 2018 vypořádány.

## s) Rezervy

Rezerva k 31. prosinci 2018 ve výši 7 696 tis. Kč (8 607 tis. Kč k 31. prosinci 2017) představuje reálnou hodnotu potenciálního závazku společnosti v souvislosti s opčními akciovými programy z let 2007 a 2010.

### INFORMACE K OPČNÍM AKCIOVÝM PROGRAMŮM

Níže uvedené informace se vztahují k opčním akciovým programům z roku 2007 a 2010, u kterých k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 zbývalo k uplatnění 60 304 kusů stínových opcí. U opčních akciových programů z let 2014 a 2017 došlo k plnému uplatnění všech vydaných stínových opcí/warrantů.

Valná hromada konaná dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových

opcí. Každá stínová opce v případě uplatnění uděluje právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Pražské burze cenných papírů (BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 749,20 Kč, tj. částku představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PFNonwovens a.s. (cena IPO). Z původně uděleného počtu 230 735 stínových opcí je aktuálně v držení bývalých exekutivních manažerů a bývalých neexekutivních ředitelů 44 840 kusů stínových opcí.

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových opcí. Každá stínová opce v případě uplatnění uděluje právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Pražské burze cenných papírů (BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 473,00 Kč představující kurz akcií Společnosti na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009, zvýšený o 10 %, a závěrečnou cenou akcií na BCPP v den předcházející dni realizace stínové opce. Z původně uděleného počtu 230 735 stínových opcí je aktuálně v držení bývalých exekutivních manažerů a bývalých neexekutivních ředitelů 15 464 kusů stínových opcí.





Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2018:

Datum udělení opcí	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí (ks)	Reálná hodnota udělených opcí (tis. Kč)
24. 5. 2007	749,20	44 840	2 547
15. 6. 2010	473,00	15 464	5 150
<b>Celkem</b>		<b>60 304</b>	<b>7 696</b>

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2017:

Datum udělení opcí	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí (ks)	Reálná hodnota udělených opcí (tis. Kč)
24. 5. 2007	749,20	44 840	3 224
15. 6. 2010	473,00	15 464	5 383
<b>Celkem</b>		<b>60 304</b>	<b>8 607</b>

Reálná hodnota stínových opcí k 31. prosinci 2018 byla 7 696 tis. Kč (8 607 tis. Kč k 31. prosinci 2017). Stávající management společnosti k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 nevlastnil žádnou stínovou opci.

Reálná hodnota stínových opcí byla kalkulována jako rozdíl mezi uzavírací cenou akcie Společnosti na Burze cenných papírů v Praze 806 Kč k 31. prosinci 2018 (821,10 Kč k 31. prosinci 2017) a realizační cenou opcí.

## t) Zisk na akcii

Výpočet základního ukazatele zisku na akcii k 31. prosinci 2018 vychází z čistého zisku připadajícího na kmenové akcionáře a váženého průměru počtu kmenových akcií v roce 2018. Na základě rozhodnutí řádné valné hromady bylo v roce 2017 zrušeno 465 541 kusů vlastních akcií. Vážený prů-

měr počtu kmenových akcií použitý pro výpočet základního zisku na akcii zohledňuje (snížením) vlastní akcie odkoupené v roce 2015, 2016 a 2017. V roce 2018 nedošlo k žádným změnám v počtu akcií.

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, tj. v případě Společnosti o warranty. Úprava o potenciální efekt, kdy by byly uplatněny všechny warranty, je kalkulována za předpokladu, že se výnosy z warrantů rovnají průměrné tržní ceně kmenových akcií v průběhu daného období.

**VÁŽENÝ PRŮMĚR POČTU KMENOVÝCH AKCIÍ POUŽITÝCH PRO VÝPOČET UKAZATELE ZISKU NA AKCII**

	2018	2017
Vážený průměr akcií použitých pro výpočet základního ukazatele zisku	8 763 859	8 764 538
Ředící účinek warrantů s realizační cenou 588,16 Kč	—	10 760
Ředící účinek warrantů s realizační cenou 473,00 Kč	—	7 202
Vážený průměr akcií použitých pro výpočet základního ukazatele zisku	8 763 859	8 782 500

**ZÁKLADNÍ UKAZATEL ZISKU NA AKCII**

		2018	2017
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	-61 819	285 993
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 764 538
<b>Základní ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,03</b>

Základní zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném roce přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném roce.

**ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCII**

		2018	2017
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. Kč	-61 819	285 993
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 763 859	8 782 500
<b>Zředěný ukazatel zisku na akcii</b>	<b>Kč</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,03</b>

Zředěný zisk na akcii je vypočítán jako čistý zisk v daném roce přiřaditelný akcionářům Společnosti dělený váženým průměrem počtu kmenových akcií existujících každý den v daném roce upraveným o vliv očekávaného vydání všech potenciálních ředících cenných papírů.

## u) Základní kapitál

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2017 byl 8 763 859 ks akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii. K 31. prosinci 2017 Společnost držela 0 ks vlastních akcií.

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2018 byl 8 763 859 ks akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii. K 31. prosinci 2018 Společnost držela 0 ks vlastních akcií.

Na základě schválení nabídky polským dozorovým orgánem, Komisja Nadzoru Finansowego, na odkup akcií v souvislosti s vyřazením akcií z obchodování na Varšavské burze zde dne 23. ledna 2017, Společnost v průběhu roku 2017 odkoupila 4 071 kusů akcií, které představují 0,04 % základního kapitálu Společnosti. Odkup byl proveden s platností k 1. březnu 2017. Kupní cena za tyto akcie byla v souladu s příslušnými právními předpisy stanovena ve výši 127 PLN (stodvacetsedm zlotých) za jednu akcii. Společnost po tomto odkupu držela 465 541 kusů vlastních akcií.

Na základě rozhodnutí řádné valné hromady konané dne 15. června 2017 došlo ke zrušení 465 541 kusů vlastních akcií, jejichž celková jmenovitá hodnota činila 577 270,84 EUR.

K 31. prosinci 2018 základní kapitál Společnosti tvoří 8 763 859 akcií o jmenovité hodnotě 1,24 EUR za akcii.

V průběhu roku 2018 ani roku 2017 nebyly vydány žádné nové akcie.

## v) Nerozdělený zisk

V roce 2018 řádná valná hromada rozhodla o převedení zisku za rok 2017 na účet nerozděleného zisku minulých let.

V roce 2017 Společnost vyplatila svým akcionářům formou dividendy 11 998 220 EUR, neboli 1,30 EUR za jednu akcii. Zdrojem výplaty dividendy byl zisk roku 2016. Dividenda v celkové výši 605 203,30 EUR nebyla vyplacena na 465 541 vlastních akcií, které Společnost zrušila před dnem vzniku nároku na dividendu, tj. 13. října 2017. Celková částka, která byla na dividendách vyplacena, tudíž činila 11 393 016,70 EUR.

## w) Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy

V tisících Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zákonný rezervní fond	29 070	29 070
Ostatní rezervy	54 390	54 390
<b>Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy</b>	<b>83 461</b>	<b>83 461</b>

Zákonný rezervní fond je vytvořen ve výši 10 % základního kapitálu. Fond není možno použít jako zdroj pro vyplácení dividend.

Ostatní rezervy obsahují zejména nevyplacenou dividendu na vlastní akcie a je možné je distribuovat akcionářům.

## x) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota je definována jako částka, za niž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu,



tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci. Reálná hodnota finančních nástrojů Společnosti je stanovena na základě ocenění vyhotovených bankou nebo jako hodnota zjištěná na základě modelů diskontovaných peněžních toků.

Pro stanovení reálné hodnoty níže uvedených skupin finančních nástrojů Společnost používá následující metody a předpoklady:

#### **PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY, PENĚŽNÍ EKVIVALENTY A KRÁTKODOBÉ INVESTICE**

U peněžních prostředků a ostatních oběžných finančních aktiv se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

#### **PODÍLY V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH**

Podíly v dceřiných společnostech Společnosti nejsou veřejně obchodovány. Pro určení reálné hodnoty Společnost zvažovala použití oceňovacího modelu. Z důvodu velkého rozpětí reálných hodnot a množství použitých odhadů jsou tyto podíly

v dceřiných společnostech oceněny pořizovací cenou a reálná hodnota není zveřejněna.

#### **KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY**

U pohledávek a závazků se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

#### **KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY**

Reálná hodnota těchto finančních nástrojů odpovídá vzhledem k jejich krátké době splatnosti hodnotě účetní.

#### **DLOUHODOBÉ DLUHY**

U dlouhodobých dluhů se za reálnou hodnotu považuje tržní hodnota stejných nebo podobných dluhů nebo je ocenění založeno na současných úrokových sazbách dluhů se stejnou splatností. U dlouhodobých a ostatních dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota.

**DERIVÁTY**

Reálná hodnota derivátů je stanovena na základě ocenění vyhotovených bankou.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních nástrojů k 31. prosinci 2018 a 2017 (v tis. Kč):

Kategorie	2018		2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>AKTIVA</b>				
<b>Oběžná aktiva</b>				
Podíly v dceřiných společnostech	790 264	790 264	790 264	790 264
Dlouhodobé půjčky dceřiným společnostem	1 977 690	1 977 690	1 975 609	1 975 609
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	290	290	187 924	187 924
Peníze a peněžní ekvivalenty	229 335	229 335	1 298 482	1 298 482
<b>CIZÍ ZDROJE</b>				
<b>Dlouhodobé závazky</b>				
Dlouhodobé dluhopisy	-1 088 358	-1 059 126	-1 090 725	-1 061 939
<b>Krátkodobé závazky</b>				
Krátkodobé půjčky od dceřiných společností	-1 111 819	-1 111 819	0	0
Krátkodobé dluhopisy	-13 256	-13 256	-2 317 295	-2 317 295
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-16 661	-16 661	-7 657	-7 657
Daňové závazky	-33	-33	-6 428	-6 428
Rezervy	-7 696	0	-8 607	2 298 376
<b>DERIVÁTY</b>				
Krátkodobé pohledávky	0	0	176 240	176 240
Dlouhodobé pohledávky	0	0	10 007	10 007
Krátkodobé závazky	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	-13 672	-13 672	0	0

## y) Transakce se spřízněnými stranami

Níže jsou uvedené transakce se spřízněnými osobami a jejich dopad do jednotlivých položek konsolidovaného výkazu o úplném výsledku a konsolidovaného výkazu o finanční situaci. Spřízněnými stranami se rozumí společnosti, které tvoří koncern PFNonwovens, jak je uvedeno ve zprávě o vztazích.

v tisících Kč	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	1 529	0
Úrokové výnosy	62 334	75 917
Úrokové náklady	-5 691	0
<b>Celkem</b>	<b>58 172</b>	<b>75 917</b>

v tisících Kč	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017
<b>Aktiva</b>		
Dlouhodobé půjčky dceřiným společnostem	1 977 690	1 975 609
<b>Závazky</b>		
Krátkodobé půjčky od dceřiných společností	1 111 819	0
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 928	3 996
<b>Celkem</b>	<b>863 943</b>	<b>1 971 614</b>

## 6. Podmíněné závazky

Dne 6. října 2015 vystavila Společnost korporátní záruku až do maximální výše 30 milionů EUR, kterou ručí za splacení všech závazků vztahujících se ke kontokorentnímu úvěru poskytnutému Českou spořitelnou, a.s., společností PFNonwovens Czech s.r.o.

Vedení Společnosti si není vědomo žádných dalších podmíněných závazků Společnosti k 31. prosinci 2018.

## 7. Významné události po datu účetní závěrky

Management Společnosti si není vědom žádných dalších skutečností, které nastaly od data rozvahového dne a které by měly významný dopad na nekonsolidované finanční výkazy k 31. prosinci 2018.

Datum:

Podpis osob oprávněných k zastupování Společnosti:

30. dubna 2019



František Klaška  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

Marian Rašík  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.





# 10

Zpráva nezávislého auditora



## Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti PFNonwovens a.s.

### Zpráva o auditu konsolidované a individuální účetní závěrky

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice PFNonwovens a.s., se sídlem Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, Praha 1 („Společnost“) a jejích dceřiných společností (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2018, její konsolidované finanční výkonnosti a jejích konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.
- přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2018, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidovaného výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2018,
- konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Individuální účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- nekonsolidovaného výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2018,
- nekonsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018,
- nekonsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018,
- nekonsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018,
- přílohy nekonsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí, neposkytli jsme žádné nepřípustné neauditorské služby a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



**Akcionářům společnosti PFNonwovens a.s.**  
Zpráva nezávislého auditora

*Přístup k auditu*

**Přehled**



- Celková skupinová hladina významnosti pro konsolidovanou účetní závěrku je 51 878 tis. Kč.
- Celková hladina významnosti pro individuální účetní závěrku je 23 981 tis. Kč.
- Identifikovali jsme sedm účetních jednotek, které dle našeho názoru na základě jejich velikosti nebo rizika vyžadují plný rozsah auditu.
- Audit všech výše zmíněných společností byl proveden skupinovým auditním týmem.
- Společnosti, které jsou součástí konsolidační celku, a které byly auditovány pro tyto účely tvoří 100% celkových tržeb Skupiny. Rozsah auditních procedur poskytuje dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.
- Test znehodnocení investice do dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC.
- Analýza dopadu implementace standardu IFRS 15.

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a individuální účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky“). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

**Hladina významnosti**

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se ke každé účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na každou účetní závěrku.

<b>Celková hladina významnosti pro Skupinu</b>	51 878 tis. Kč.
<b>Jak byla stanovena</b>	0,8% celkových tržeb Skupiny
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	<p>Použití celkových tržeb jako základu pro stanovení hladiny významnosti je ustálenou auditní praxí.</p> <p>Z počátku jsme zvážili použití zisku před zdaněním, avšak z důvodu fluktuujícího zisku jsme celkové tržby zhodnotili jako nejstabilnější základ.</p> <p>Rozhodli jsme se pro využití tržeb z důvodu silné orientace Skupiny na jejich sledování a růst. Tržby jsou jedním z klíčových ukazatelů, kterým se řídí vedení Skupiny.</p> <p>Skupina má za cíl také růst tržního podílu měřeného celkovými tržbami.</p>



**Akcionářům společnosti PFNonwovens a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

<b>Celková hladina významnosti pro samotnou Společnost</b>	23 981 tis. Kč
<b>Jak byla stanovena</b>	0,8% celkových aktiv Společnosti
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Společnost je holdingového typu a generuje příjem skrze manažerské poplatky, úroky z poskytnutých půjček a dividend. Základním cílem Společnosti je udržovat a zhodnocovat investice ve svých dceřiných společnostech. Na základě těchto faktů jsme se rozhodli pro použití celkových aktiv Společnosti jako základu pro stanovení významnosti.

**Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu každé účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na každou tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

**Hlavní záležitost auditu**

**Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu**

**Test znehodnocení investice do dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC v nekonsolidované účetní závěrce Společnosti (viz účetní politiky a bod přílohy č. 5p v nekonsolidované účetní závěrce Společnosti).**

**Popis hlavní záležitosti auditu**

Společnost drží významný podíl v dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC v celkové výši 963 mil. Kč. Tento podíl je vlastněn přes přímou dceřinou společnost PFNonwovens International s.r.o., v níž podíl činí 781 mil. Kč.

Egyptská společnost se zabývá produkcí shodných výrobků jako ostatní společnosti ve skupině a dodává jak na zahraniční trhy, tak i lokálním zákazníkům.

Při hodnocení potenciálního snížení hodnoty této investice je zapotřebí vysoká míra odhadů vedení Společnosti.

Při provedení testu znehodnocení této investice jsou výsledky závislé na klíčových vstupech, a to zejména v těchto oblastech:

- Předpoklad růstu budoucích peněžních toků v aktuálních rozpočtech a plánech pro následujících 5 let schválených vedením Skupiny a míra růstu za rámec časového horizontu v rámci podnikatelského plánu. Podnikatelský plán reflektuje záměry Skupiny využívat plně výrobní kapacitu výrobního závodu; a
- Diskontní sazby použité pro stanovení současné hodnoty budoucích peněžních toků pro společnost operující v dané geografické lokalitě.

**Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:**

- kritické posouzení předpokladů a odhadů použitých vedením pro stanovení realizovatelné hodnoty investice v dceřiné společnosti.
- Toto posouzení zahrnovalo:
- posouzení makroekonomických předpokladů, které vedení aplikuje, včetně těch, které se ovlivňují diskontní sazbou,
  - posouzení finančních plánů připravených vedením zahrnujících detailní diskuse s vedením Skupiny ohledně podloženosti použitých předpokladů a pravděpodobnosti naplnění plánů,
  - provedení analýzy citlivosti významných parametrů modelu pro posouzení realizovatelné hodnoty investice a účtování o jejím znehodnocení,
  - zpětné hodnocení přesnosti odhadů učiněných vedením Skupiny v předcházejících účetních obdobích za účelem stanovení míry spolehlivosti odhadů a úsudků ze strany vedení v minulosti.



**Akcionářům společnosti PFNonwovens a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

***Analýza dopadu implementace standardu IFRS 15 (viz účetní politiky a bod přílohy č. 3c konsolidované účetní závěrky).***

Popis hlavních záležitostí auditu

Skupina implementovala IFRS 15 k 1. lednu 2018 s použitím retrospektivní metody s kumulativním dopadem prvotní aplikace tohoto standardu do počátečního zůstatku nerozděleného zisku.

Srovnatelné údaje v důsledku tohoto přístupu nebyly opraveny.

Dopad do vlastního kapitálu z retrospektivní aplikace standardu byl k 1. lednu 2018 vyčíslen ve výši 32 618 tis. Kč.

Oblast aplikace standardu IFRS 15 zahrnuje významné a komplexní posouzení individuálních smluv se zákazníky, tak aby došlo ke správnému rozeznání tržeb. Je zde potřeba posoudit několik aspektů smluvních ujednání, které mohou vyžadovat zapojení významné úrovně odhadu vedení Společnosti.

V případě Skupiny PFNonwovens a.s. došlo k nejvýznamnější změně v oblasti smluv uzavřených s hlavními odběrateli, kdy nově by výnosy měly být vykazovány již od počátku výrobního procesu. Toto má za následek dřívější vykázání výnosů a podstatné snížení hodnoty zásob, zejména hotových výrobků.

Tyto dopady jsou zveřejněny v poznámce 3c této přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:

- posouzení metody aplikované Skupinou pro výpočet dopadů standardu IFRS 15 připravené vedením,
- posouzení a diskuse s vedením nad účetními politikami aplikovanými Skupinou, dopadu do počátečních zůstatků a souvisejícího zveřejnění,
- revize vybraného vzorku individuálních smluv se zákazníky a identifikace klíčových ujednání z hlediska vykázání tržeb dle IFRS 15.

***Jak jsme stanovili rozsah auditu?***

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok ke každé účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly, podíl jednotlivých společností na finanční pozici a výsledky Skupiny a specifika odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

Skupinové finanční výkazy jsou tvořeny sloučením osmi účetních jednotek, zahrnující výrobní a obchodní činnost Skupiny a funkci řídicí jednotky. Při vytváření přístupu k auditu celé Skupiny jsme stanovili takový typ prací, které musí být na jednotlivých účetních jednotkách provedeny námi, jako skupinovým auditorem. V souladu s tím, jsme z osmi účetních jednotek provedli audit kompletních finančních informací sedmi účetních jednotek, které byly vybrány na základě jejich velikosti nebo rizikových charakteristik. Toto společně s dalšími provedenými procedurami na úrovni Skupiny, nám dává ujištění, které potřebujeme pro náš výrok ke konsolidované účetní závěrce jako celku.

***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo obě účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními finančními i nefinančními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.



**Akcionářům společnosti PFNonwovens a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině a Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

*Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrky*

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti. Za sledování postupu sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Společnosti.

*Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.



**Akcionářům společnosti PFNonwovens a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Shromáždit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společnosti nebo podnikatelských činnostech v rámci Skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu Skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroku zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

*Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy*

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

**Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit**

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili dne 29. dubna 2019 dle článku 11 nařízení EU.

**Určení auditora a délka provádění auditu**

Auditorem Skupiny a Společnosti pro rok 2018 nás dne 15. června 2018 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme prvním rokem.

**Poskytnuté neauditorské služby**

Poskytnuté neauditorské služby jsou uvedeny v kapitole 5.5 ve výroční zprávě.

Síť PwC neposkytlá zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

30. dubna 2019

zastoupená

Ing. Václav Prymek  
partner

Ing. Petra Bočáková  
statutární auditor, evidenční č. 2253





# 11

Slovník



**Město 6<sup>th</sup> October** – je satelitní město v blízkosti 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 nepojištitelným 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



**Meltblonová 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.

**Příměťice** – 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 dlouhího 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.

## 11.1 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 výkaz peněžních toků (řádek Čisté peněžní toky z investiční činnosti).
<b>Čistý dluh</b>	Finanční ukazatel počítaný jako: Dlouhodobé dluhopisy + Krátkodobé dluhopisy + Krátkodobé bankovní úvěry – (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 Klíčové ukazatele roku 2018 v tis. Kč:  2018: 3 923 267 + 1 153 368 – 400 134 = 4 676 501  2017: 3 920 489 + 2 302 000 + 271 869 – 1 514 202 = 4 980 156
<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 Zpráva představenstva v mil. Kč:  2018: 4 676,5 / 1 347,1 = 3,47  2017: 4 980,0 / 1 176,2 = 4,24

Měřítko výkonnosti	Definice	Účel	Sesouhlasení s účetní závěrkou
<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.
<b>EBITDA</b>	Finanční ukazatel, který určuje provozní marži společnosti před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Počítáno jako čistý zisk před zdaněním, nákladové úroky, úrokové výnosy, kurzové změny, ostatní finanční výnosy/náklady a odpisy a amortizace, tedy provozní zisk + odpisy a amortizace.	Vzhledem k tomu, že neobsahuje finanční a daňové ukazatele nebo účetní náklady nezahrnující odliv, je používán managementem pro vyhodnocení výsledků Společnosti v průběhu času.	Viz Klíčové ukazatele roku 2018 v tis. Kč:  2018: 879 531 + 467 523 = 1 347 054  2017: 718 273 + 457 887 = 1 176 161
<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 Klíčové ukazatele roku 2018 v tis. Kč: 2018: 815 157 / 6 484 793 = 12,6 % 2017: 220 296 / 6 115 941 = 3,6 %
<b>Marže provozního zisku</b>	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti.	Viz Klíčové ukazatele roku 2018 v tis. Kč: 2018: 879 531 / 6 484 793 = 13,6 % 2017: 718 273 / 6 115 941 = 11,7 %
<b>Marže EBITDA</b>	Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby.	Používá se k vyjádření ziskovosti Společnosti.	Viz Klíčové ukazatele roku 2018 v tis. Kč: 2018: 1 347 055 / 6 484 793 = 20,8 % 2017: 1 176 160 / 6 115 941 = 19,2 %
<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 Správa a řízení Společnosti: Stanoveno jako kvalifikovaný odhad vedení Společnosti.



# 12

Prohlášení odpovědných osob



**František Klaška, člen představenstva PFNonwovens a.s.**

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

tímto prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za rok 2018 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

V Praze dne 30. dubna 2019



---

František Klaška  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

Marian Rašík  
člen představenstva  
PFNonwovens a.s.

---



