



VÝROČNÍ ZPRÁVA **2017**

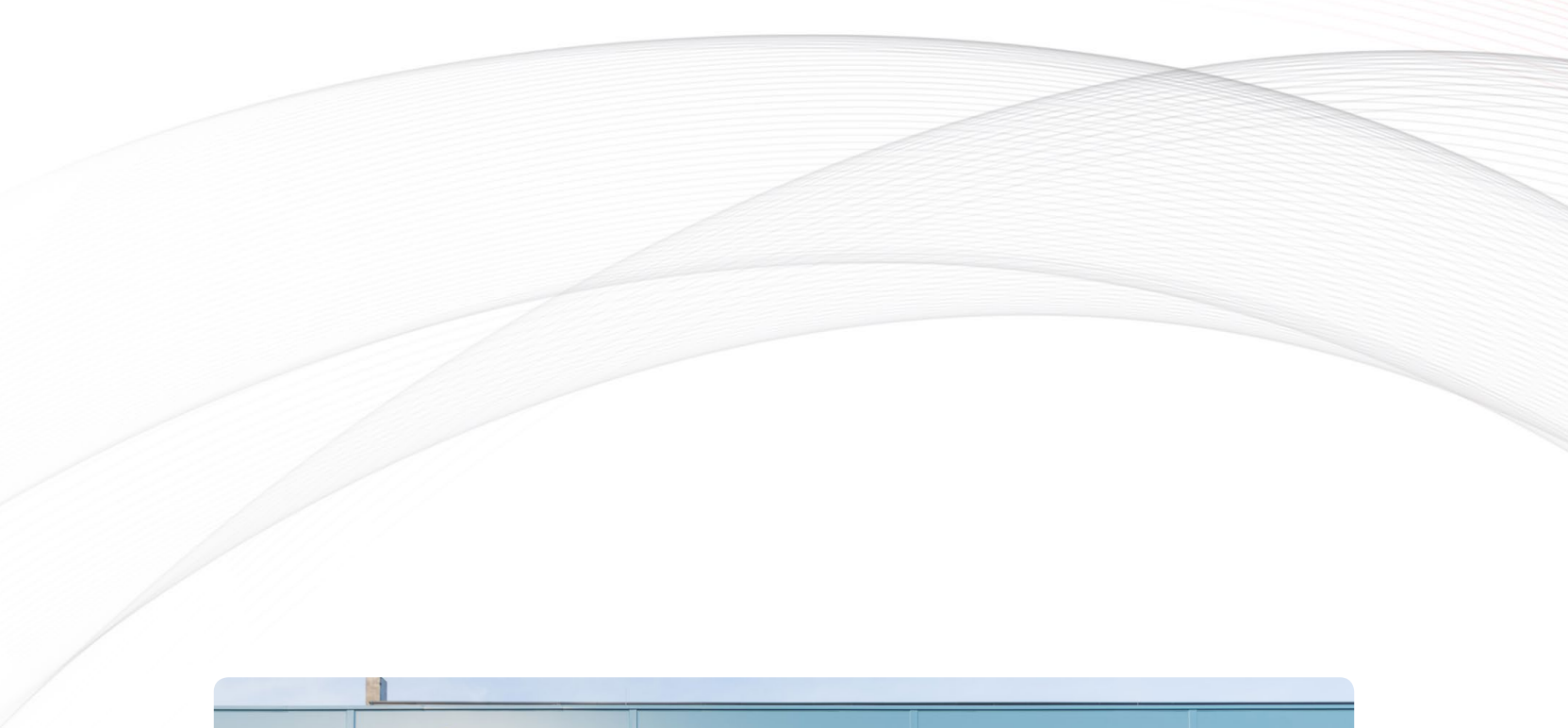
PEGAS NONWOVENS SA

(od 1. 1. 2018 PEGAS NONWOVENS a.s.)



Obsah

O Společnosti	4
Představení	6
Klíčové ukazatele roku 2017	8
Prohlášení generálního ředitele	10
Informace pro investory	12
Správa a řízení Společnosti	22
Samostatná část dle § 118 odst. 4 písm. j) ZPKT	47
Zpráva představenstva	58
Zpráva o vztazích	82
Finanční část	92
Konsolidovaná účetní závěrka	92
Nekonsolidovaná účetní závěrka	152
Slovník	182
Prohlášení odpovědných osob	188





O Společnosti



Představení

PEGAS NONWOVENS a.s. (dále jen „PEGAS“ nebo „Společnost“ nebo „Skupina“) je jedním z předních výrobců netkaných textilií v EMEA regionu (Evropa, Střední východ a Afrika) používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků. PEGAS 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 Společnost za takřka třicet let vyrostla v jednoho z největších výrobců netkaných spunmelt textilií v EMEA regionu (měřeno výrobní kapacitou v roce 2017). PEGAS v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice a jednu výrobní linku v Egyptě, která započala s komerčním provozem v roce 2013. V průběhu druhého čtvrtletí roku 2017 byla uvedena do komerčního provozu nová linka v České republice. Nová linka navýšila roční výrobní kapacitu přibližně o 10 tisíc tun netkaných textilií. Celková výrobní kapacita Společnosti za rok je v současnosti do 100 tisíc tun netkaných textilií v České republice a do 20 tisíc tun v Egyptě.

PEGAS se skládá z holdingové společnosti v České republice a čtyř provozních společností, jimiž jsou PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., PEGAS – NW a.s., PEGAS – NS a.s. a PEGAS – GIC a.s., všechny se síd-

lem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potenciálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně, v červnu 2011, společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investici v Egyptě. V červenci 2016 byla založena dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice. Ke konci roku 2017 PEGAS zaměstnával 590 lidí.

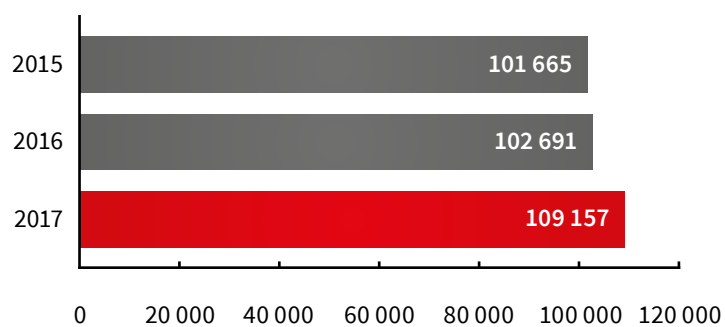
Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kotovány na Burze cenných papírů v Praze. Majoritním akcionářem Společnosti se v roce 2017 stala skupina R2G, která aktuálně drží téměř 90 % akcií Společnosti.

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

Klíčové ukazatele roku 2017

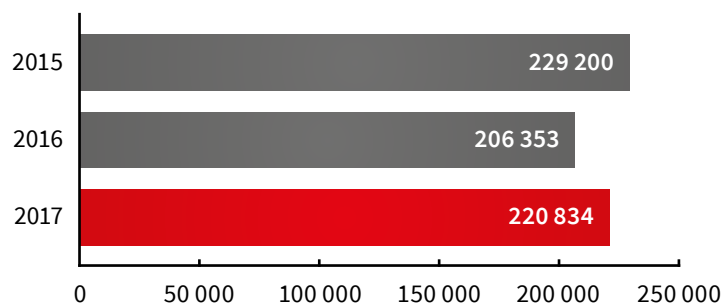
Celková výroba

(v tunách bez odpadu)

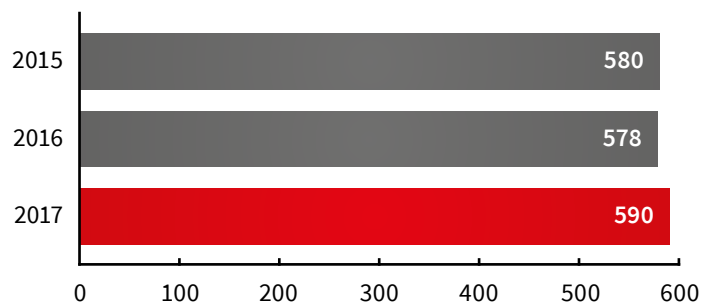


Tržby

(v tisících EUR)



Počet zaměstnanců



Finanční ukazatele (v tisících EUR)	2017	2016
Celkové výnosy	220 834	206 353
EBITDA	44 653	46 668
Provozní zisk	27 274	30 561
Čistý zisk připadající na akcionáře	8 406	14 079
Počet akcií – ke konci období	8 763 859	9 229 400
Celková aktiva	455 208	385 115
Vlastní jmění	161 310	158 735
Celková zadluženost	254 319	185 034
Čistý dluh	195 029	160 814
CAPEX	26 822	21 078
Poměrové ukazatele		
Marže EBITDA	20,2 %	22,6 %
Marže provozního zisku	12,4 %	14,8 %
Marže čistého zisku připadajícího na akcionáře	3,8 %	6,8 %
CAPEX jako % z výnosů	12,1 %	10,2 %
Provozní ukazatele		
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	109 157	102 691
Počet zaměstnanců – ke konci období	590	578
Měnové kurzy		
EUR/CZK průměr	26,326	27,034
EUR/CZK ke konci období	25,535	27,021
EUR/USD průměr	1,1297	1,1069
EUR/USD ke konci období	1,1993	1,0541
EUR/ZAR průměr	15,049	16,265
EUR/ZAR ke konci období	14,805	14,457



Prohlášení generálního ředitele

Vážení akcionáři, obchodní partneři, kolegové,

dovolte mi, abych stejně jako v předchozích letech využil této příležitosti ke zhodnocení uplynulého roku a nastínění našich ambicí a očekávání do budoucna.

Z provozního pohledu považuji rok 2017 za úspěšný. Klíčovým bylo spuštění nové linky typu Compact v závodě ve Znojmě-Příměticích, první svého druhu na světě. Linku se nám podařilo uvést do komerčního provozu s mírným předstihem a významně tak přispěla k dobrým výrobním výsledkům v druhé polovině roku. Celkem jsme za minulý rok vyrobili rekordních 109 tisíc tun netkané textilie, což představuje meziroční nárůst o více než 6 tisíc tun.

Celoroční EBITDA dosáhla 44,7 milionu EUR, čímž se nám podařilo naplnit náš cíl stanovený v rozmezí 43 – 50 milionů EUR. I z finančního hlediska tak mohu rok 2017 považovat za úspěšný.

Významným momentem loňského roku byla zásadní změna akcionářské struktury. Skupina R2G v rámci dobrovolné nabídky převzetí získala téměř 90% podíl ve společnosti a stala se majoritním akcionářem. Konsolidace akcionářské struktury nám umožnila uskutečnit dlouho plánované korporátní změny. Na prosincové mimořádné valné hromadě byl schválen přesun sídla holdingové společnosti z Lucemburska do České republiky s cílem zjednodušit a zracio-

nalizovat naši organizační a nákladovou strukturu. S tímto krokem souvisela i změna ve struktuře orgánů společnosti. Byla ustanovena dozorčí rada a do představenstva PEGAS byli nominováni zástupci R2G. Kromě těchto změn, které proběhly na přelomu roku, nesmím zapomenout zmínit i náš odchod z Varšavské burzy, který jsme dokončili v září 2017. V současnosti jsme tedy obchodování výhradně na Burze cenných papírů v Praze.

Pokud bych měl zhodnotit naše priority pro další rok, tak začnu projektem v Jihoafrické republice, jehož dokončení pro nás představuje velkou výzvu. V roce 2017 jsme uzavřeli smlouvu na koupi pozemku, objednali novou výrobní linku, dokončili obchodní jednání ohledně dodávek z nového závodu a získali stavební povolení. V tuto chvíli jsme vybrali hlavního dodavatele stavebních prací a naší ambicí je spustit komerční dodávky v druhém čtvrtletí příštího roku.

Strategicky velmi významným projektem je instalace semikomerční linky, kterou jsme objednali pro závod ve Znojmě-Příměticích. Tato linka je založena na zcela nové technologii, která nám v případě úspěchu může nabídnout výjimečnou příležitost pro vývoj a komercializaci nových produktů, resp. diverzifikaci našeho výrobního portfolia. Linku plánujeme uvést do provozu ve čtvrtém čtvrtletí příštího roku.

V tomto roce se samozřejmě zaměříme i na další optimalizaci provozně-výrobních parametrů, zdokonalení stávajících a vývoj nových produktů, resp. na projekty zlepšování kvality s cílem uspokojit potřeby našich zákazníků. Jejich důvěra pro nás vždy

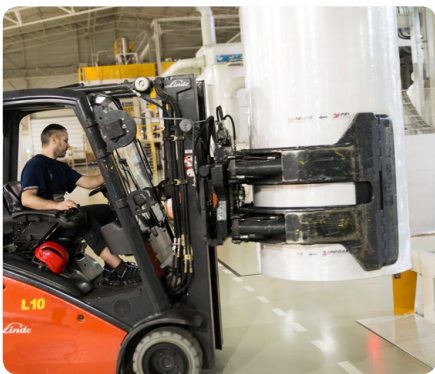
bude klíčová a jsem proto rád, že se nám v rámci vyjednávání podařilo opět vyprodat celou výrobní kapacitu.

Nárůst objemu výroby a očekávaného prodeje nás vedou k navýšení našeho výhledu pro ukazatel EBITDA, který jsme pro rok 2018 stanovili v rozmezí 1,22 až 1,38 miliardy Kč. Pevně věřím, že tento finanční cíl jakož i další cíle v provozní oblasti v roce 2018 naplníme.

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

František Řezáč

Generální ředitel a předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.





**Informace
pro investory**

4.1 Akcie a akciový kapitál

K 31. 12. 2017 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
- 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,
- se domáhat náhrady újmy proti členu představenstva nebo dozorčí rady

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2017

Free float	100,00 %
z toho R2G Rohan Czech s.r.o.	88,49 %
z toho institucionální a drobní investoři	11,51 %
z toho vlastní akcie	0,00 %
z toho v držení představenstva	0,00 %

ZMĚNY VE VLASTNICKÉ STRUKTUŘE V ROCE 2017

V průběhu roku 2017 učinila společnost R2G Rohan Czech s.r.o. všem akcionářům Společnosti dobrovolnou nabídku převzetí. Tuto nabídku se rozhodli akceptovat akcionáři držící téměř 78% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Dne 10. října 2017 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost R2G Rohan Czech s.r.o. držela po vypořádání oznámení o akceptaci v souvislosti s dobrovolnou nabídkou převzetí ke dni 9. října 2017 7 755 476 akcií společnosti, což představovalo 88,49% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dále dne 10. října 2017 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Wood Textiles Holding Limited držela 0 kusů akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA ke dni 2. října 2017, což představuje 0,0% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Předchozí hlášení akcionáře Wood Textiles Holding Limited Společnost obdržela dne 16. května 2017. Podle tohoto hlášení držel Wood Textiles Holding Limited ke dni 16. května 2017 2 332 740 akcií Společnosti, což představovalo 25,28% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Po tomto datu Společnost neobdržela žádná další 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, bližší informace jsou uvedeny níže.

Seznam akcionářů nahrazuje evidence zaknihovaných cenných papírů vedená Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. podle zvláštního právního předpisu.

VYŘAZENÍ AKCIÍ Z OBCHODOVÁNÍ NA VARŠAVSKÉ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ 2017

Dne 5. ledna 2017 schválilo představenstvo Společnosti záměr vyřadit akcie Společnosti z obchodování na Varšavské burze cenných papírů. Toto rozhodnutí bylo učiněno s ohledem na velmi nízký objem obchodů s akciemi Společnosti na Varšavské burze cenných papírů, který neodpovídal nákladům na takovou kotaci.

Následně, dne 23. ledna 2017, polský dozorový orgán schválil nabídku na odkup akcií, kterou Společnost předložila v souvislosti s tímto záměrem. Společnost v této souvislosti nakonec přijala požadavky a v březnu 2017 odkoupila 4 071 akcií, které představovaly 0,04 % základního kapitálu a hlasovacích práv Společnosti.

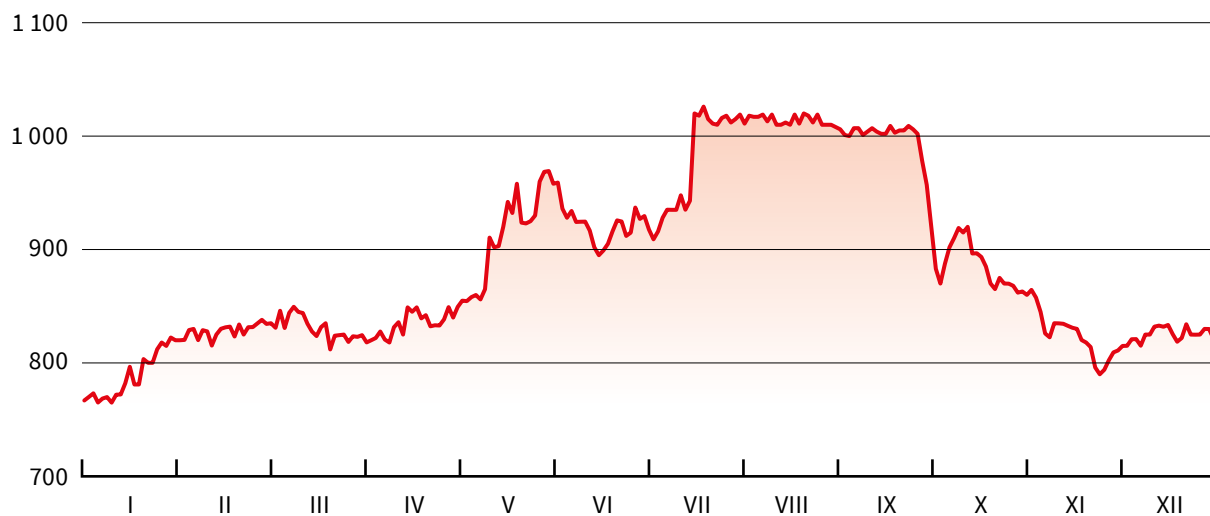
Dne 14. září 2017 přijalo představenstvo Varšavské burzy cenných papírů usnesení č. 1053/2017 o vyloučení akcií Společnosti z obchodování na Varšavské burze s účinností od 19. září 2017. Toto rozhodnutí bylo přijato na žádost Společnosti na základě schválení vyřazení akcií polským dozorovým orgánem, Komisja Nadzoru Finansowego.

Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v roce 2017

V roce 2017 se na BCPP zobchodovaly akcie v celkovém objemu 2,7 miliardy Kč. Nejnižší cena během roku 2017 byla 765 Kč a nejvyšší cena 1 026 Kč.

Zavírací cena k poslednímu obchodnímu dni roku, tj. 29. prosince 2017, činila 821 Kč na BCPP a tržní kapitalizace PEGASu dosáhla 7,2 miliardy Kč.

VÝVOJ CEN AKCIÍ V OBDOBÍ 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017



Zdroj: BCPP

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2017

Na řádné valné hromadě akcionářů Společnosti, jež se konala 15. června 2017 v Lucembursku, byly schváleny návrhy č. 1 až 9 a č. 10 část 1. Zamítnuty byly návrhy č. 11 a 12 předložené k projednání a hlasování.

Program řádné valné hromady byl následující:

1. Volba výboru (Bureau) valné hromady.
2. Prezentace a projednání zprávy auditorů týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2016 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2016.
3. Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2016.
4. Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2016 a výplata dividend ve výši 11 998 220 EUR, tj. 1,30 EUR za akcii.
5. Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2016 a v souvislosti s ním.
6. Jmenování lucemburského nezávislého auditora („réviseur d'entreprises agréé“), který provede posouzení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2017.

7. Schválení pravidel odměňování členů představenstva bez výkonné pravomoci za finanční rok 2017.
8. Schválení pravidel odměňování členů představenstva s výkonnou pravomocí za finanční rok 2017.
9. Schválení nového motivačního plánu ve prospěch členů senior managementu a členů představenstva společnosti PEGAS spočívajícího ve vydání nových warrantů společností PEGAS a s tím spojené vyloučení přednostních upisovacích práv akcionářů.
10. Zrušení 465 541 kusů vlastních akcií držených společností PEGAS (a odpovídající změna čl. 5.1 stanov) nebo, eventuálně, schválení použití 465 541 vlastních akcií držených společností PEGAS (jejichž celková jmenovitá hodnota činí 577 270,84 EUR) k zajištění závazků společnosti PEGAS z motivačních plánů z let 2014 – 2016 a 2017 – 2019 nebo k jejich prodeji společností PEGAS za účelem získání finančních prostředků.
11. Zrušení zmocnění představenstva k nabývání vlastních akcií uděleného rozhodnutím č. 11 řádné valné hromady společnosti PEGAS, která se konala 15. června 2016.
12. Zvýšení současného počtu členů představenstva společnosti PEGAS z pěti (5) na šest (6) prostřednictvím jmenování pana Oldřicha Šlemra členem představenstva společnosti PEGAS.
13. Různé.

Mimořádná valná hromada konaná dne 18. prosince 2017

Na mimořádné valné hromadě akcionářů Společnosti, jež se konala 18. prosince 2017 v Lucembursku, byly schváleny návrhy č. 1 až 6.

Program mimořádné valné hromady byl následující:

1. Volba výboru (Bureau) valné hromady.
2. Ratifikace rozhodnutí představenstva Společnosti kooptovat pana Michala Smreka jako člena představenstva Společnosti.
3. Jmenování pana Jakuba Dyby členem představenstva Společnosti.
4. Schválení projektu přemístění sídla Společnosti do České republiky.
5. Změna statutu společnosti PEGAS a pokyn představenstvu společnosti PEGAS k přesunu centrály, ústředního vedení atd.
6. Odpovídající změna názvu společnosti PEGAS na « PEGAS NONWOVENS a.s. », změna a přijetí nových stanov společnosti PEGAS podle českého práva.
7. Různé.

Výplata dividend akcionářům v roce 2017

Řádná valná hromada Společnosti konaná dne 15. června 2017 v Lucembursku schválila výplatu dividendy ve výši 11 998 220 EUR, tj. 1,30 EUR na akcii. Zdrojem pro výplatu dividendy byl zisk za rok 2016. Rozhodným dnem pro vznik nároku na dividendu (tj. dnem, na jehož konci jsou akcie s nárokem na dividendu registrovány na účtech oprávněných osob ve vypořádacích systémech společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či v jiných vypořádacích systémech) byl 13. říjen 2017 a výplata dividendy proběhla 26. října 2017.

Dividenda nebyla vyplacena na 465 541 vlastních akcií, které Společnost zrušila. Celková částka, která byla na dividendách vyplacena, tudíž činila 11 393 017 EUR.

Dividendová politika

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu a s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje k dlouhodobému růstu, navrhne představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2017.

4.2 Dluhopisy

Skupina PEGAS je emitentem níže uvedených emisí dluhopisů.

ISIN	Emitent	Typ	Nominál	Emisní cena	Úroková sazba p.a.	Datum uzavření	Datum splatnosti
CZ0000000559	PEGAS NONWOVENS a.s.	Veřejný	2 500 000 000 CZK	99,583 %	2,85 %	14. 11. 2014	14. 11. 2018
CZ0000000658	PEGAS NONWOVENS a.s.	Privátní	1 080 000 000 CZK	101,954 %	2,626 %	14. 7. 2015	14. 7. 2025
CZ0003512808	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Privátní	678 000 000 CZK	100 %	6M PRIBOR + 2 %	14. 7. 2015	14. 7. 2025
CZ0003512816	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Privátní	35 000 000 EUR	100 %	3,39 %	14. 7. 2015	14. 7. 2025
CZ0003515835	PEGAS NONWOVENS 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) je obchodována na Burze cenných papírů v Praze.

Schůze držitelů dluhopisů konané dne 13. prosince 2017

Dne 13. prosince 2017 se konaly schůze vlastníků níže uvedených dluhopisů.

Předmětem schůze vlastníků dluhopisů emitovaných společnostmi PEGAS NONWOVENS SA bylo přijetí následujícího usnesení (dále jen „Usnesení – přemístění sídla“): „Schůze vlastníků dluhopisů souhlasí s přeshraničním přemístěním sídla společnosti PEGAS NONWOVENS SA, se sídlem L-2320 Lucemburk, Boulevard de la Pétrusse 68-70, Lucemburské velkovévodství, registrační číslo B.112.044, do České republiky a se změnou statutu a právní formy společnosti na českou akciovou společnost.“

Předmětem schůze vlastníků dluhopisů emitovaných společnostmi PEGAS NONWOVENS SA a PEGAS

NONWOVENS Czech s.r.o. bylo schválení změny poslední věty čl. 4.8. emisních podmínek tak, že tato věta bude znít následovně: „Při uplatnění práva na předčasné splacení Dluhopisů dle tohoto článku 4.8 se články [9.3] a [9.4] použijí obdobně s tím, že Den předčasné splatnosti dluhopisů bude v takovém případě nejdříve 8 (osm) týdnů po účinnosti příslušné Změny ovládní; právo kteréhokoli Vlastníka dluhopisů na uplatnění práva na předčasné splacení Dluhopisů dle tohoto článku 4.8 však v každém případě bez náhrady zaniká po marném uplynutí lhůty 6 (šesti) měsíců od data (i) 9. října 2017 pro Změnu ovládní, kdy majoritní podíl v Emitentovi nabyla po vypořádání oznámení o akceptaci v souvislosti s dobrovolnou nabídkou převzetí společnost R2G Rohan Czech s.r.o. nebo (ii) Emitentova oznámení jakékoli jiné Změny ovládní.“, (dále jen „Usnesení – změna ovládní“).

ISIN	Název	Emitent	Usnášení- schopnost	Usnesení – přemístění sídla	Usnesení – změna ovládní
CZ0000000559	PEGAS 2.85/2018	PEGAS NONWOVENS SA	Ne	Schůze nebyla usnášeníschopná	
CZ0000000658	PEGAS 2.646/2022	PEGAS NONWOVENS SA	Ano	Schváleno	Schváleno
CZ0003512808	PEGAS VAR/2025	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Ano	Nebylo předmětem schůze	Schváleno
CZ0003512816	PEGAS 3.39/2025	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Ano	Nebylo předmětem schůze	Schváleno
CZ0003515835	PEGAS 1.875/2024	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Ano	Nebylo předmětem schůze	Schváleno

Kalendář finančních výsledků 2018

17. května 2018	Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS a.s. za 1. čtvrtletí 2018 v souladu s IFRS
23. srpna 2018	Pololetní zpráva za 1. pololetí 2018 Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS a.s. za 1. pololetí 2018 v souladu s IFRS
15. listopadu 2018	Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS a.s. za 1. – 3. čtvrtletí 2018 v souladu s IFRS

Kontakt pro investory

VZTAHY S INVESTORY

<i>Adresa:</i>	Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, Česká republika
<i>Tel.:</i>	+420 515 262 408
<i>Fax:</i>	+420 515 262 505
<i>E-mail:</i>	iro@pegas.cz
<i>Web:</i>	www.pegas.cz





Správa a řízení Společnosti

5.1 Základní informace o Společnosti

Název

PEGAS NONWOVENS 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: 3157009RURHKNJBXPX873

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 ani ke vzniku nové právnické osoby, ale pouze ke změně právní formy na akciovou společnost dle českého práva. PEGAS NONWOVENS a.s. byla zapsána do českého obchodního rejstříku s účinností od 1. ledna 2018. Sídlem Společnosti je Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, Česká republika.

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

Předmětem podnikání Společnosti je:

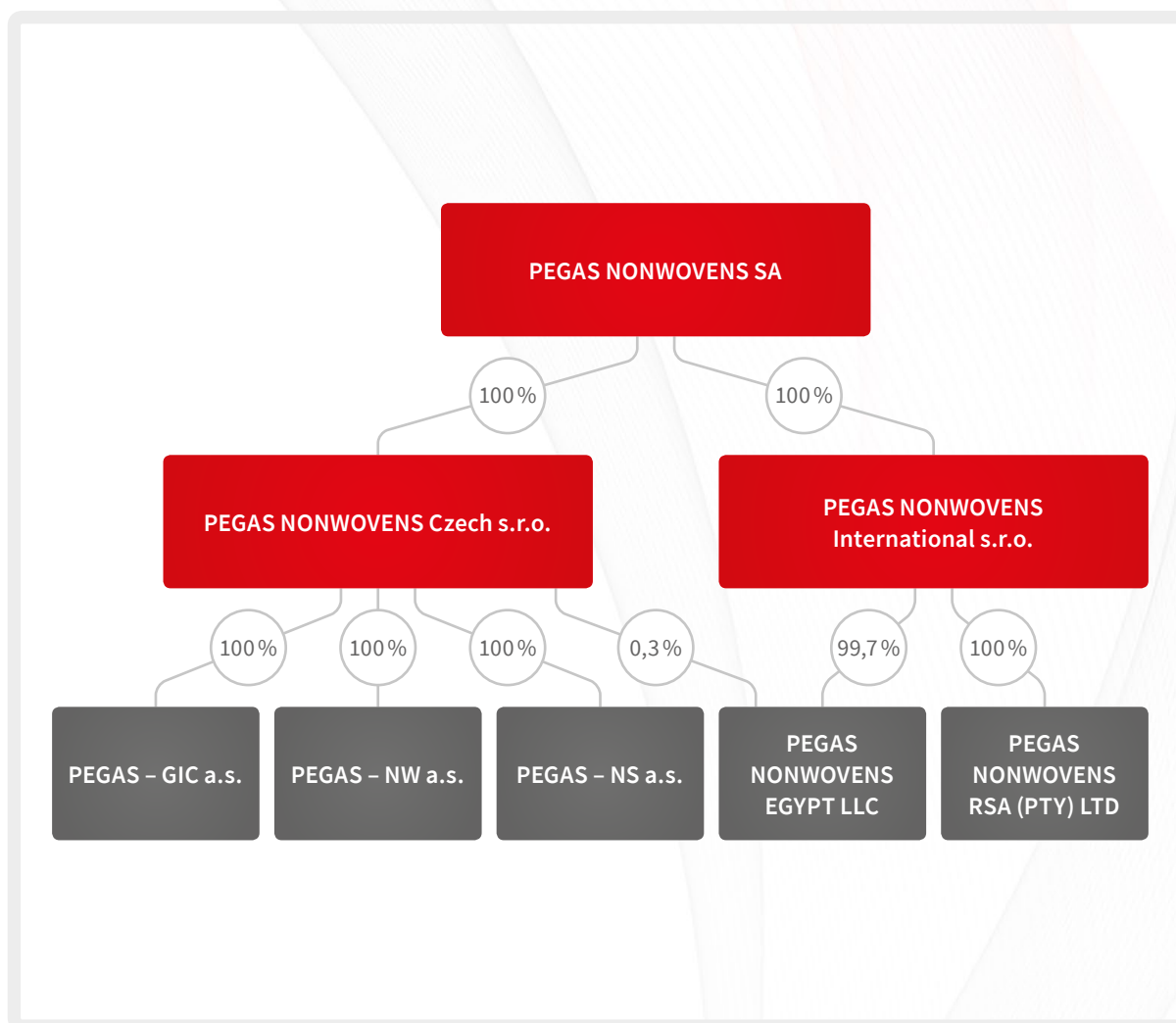
→ Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Předmětem činnosti Společnosti je:

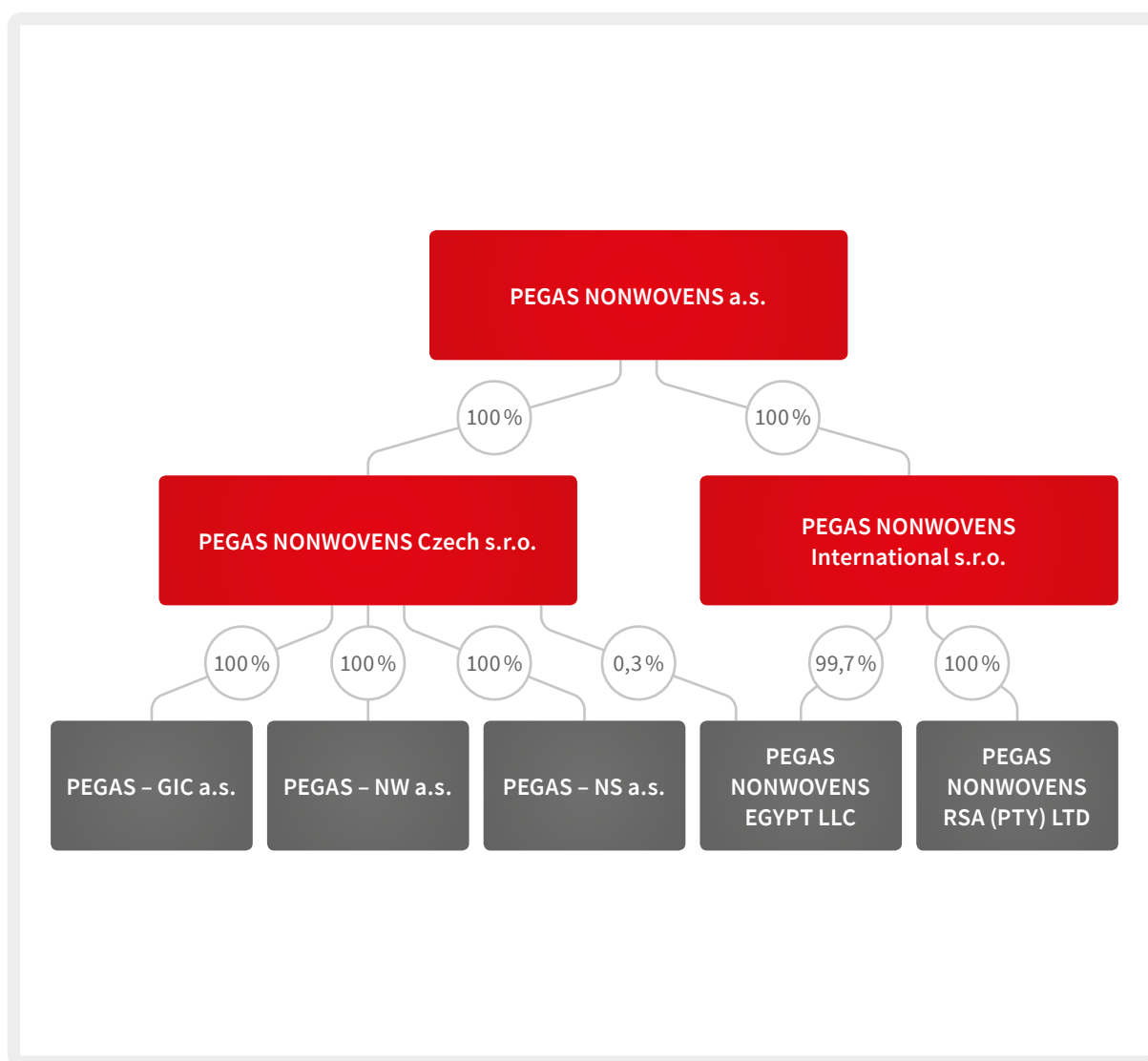
→ Správa vlastního majetku

5.2 Organizační struktura

Níže uvedený diagram znázorňuje strukturu Skupiny k 31. prosinci 2017:



Struktura Skupiny od 1. ledna 2018:



PEGAS NONWOVENS a.s. je holdingovou řídicí společností Skupiny a drží přímo či nepřímo majetkové podíly v ostatních členech Skupiny.

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

Společnost PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice.

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

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

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání
PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	25478478	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS – NW a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	26961377	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS – NS a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	27757951	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS – GIC a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	06423078	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS NONWOVENS 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 th of October City, Egypt	zápis v obchodním rejstříku č. 52 190	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD	Unit 48, Roeland Square, Drury Lane, Cape Town, Western Cape, 8001, South Africa	registrační č. 2016/278699/07	výroba textilních vláken a tkanin

5.3 Orgány společnosti PEGAS NONWOVENS 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 peněžitě 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 členům 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 2017	Členem od	Funkční období končí
Oldřich Šlemr	předseda dozorčí rady	—	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Pavel Baudiš	člen dozorčí rady	—	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Eduard Kučera	člen dozorčí rady	—	1. ledna 2018	31. prosince 2020

Oldřich Šlemr

Oldřich Šlemr je předsedou dozorčí rady společnosti PEGAS NONWOVENS 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 globálního 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 Akcionář	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
Současná pozice/funkce	Snowblossom s.r.o.	Společník	16. 6. 2016 – 28. 6. 2017
	Trelleborg Bohemia, a.s.	Člen dozorčí rady	12. 8. 2012 – 31. 5. 2016
	GALERIJNÍ a.s.	Statutární ředitel Předseda správní rady	od 25. 6. 2014 od 25. 6. 2014
	Martinický palác, a.s.	Člen správní rady	od 30. 8. 2016
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Člen, resp. předseda dozorčí rady	od 7., resp. 8. 12. 2017
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Člen, resp. předseda dozorčí rady	od 7., resp. 8. 12. 2017
	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 Sarl	Ředitel	od 5. 12. 2016

Pavel Baudiš

Pavel Baudiš se stal členem dozorčí rady společnosti PEGAS NONWOVENS a.s. od 1. ledna 2018. Pan Baudiš je rovněž jedním ze zakladatelů společnosti Avast Software. 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 spoluzaklada-

tel 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 B.V.	Ředitel Akcionář	do 2014 do 2014
Současná pozice/funkce	AVAST Software s.r.o. (IČ: 02176475)	Prokura	od 11. 11. 2014
	Avast Holding BV	Ředitel Akcionář	od 2014 od 2014
	Codasip s.r.o.	Společník	od 18. 4. 2014
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Člen dozorčí rady	od 7. 12. 2017
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Člen dozorčí rady	od 7. 12. 2017
	Starship Enterprise, a.s.	Člen dozorčí rady Akcionář	od 8. 11. 2016 od 10. 11. 2016

Eduard Kučera

Eduard Kučera se stal členem dozorčí rady společnosti PEGAS NONWOVENS 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 glo-

bální 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
	Avast Software a.s.	Předseda představenstva	do 2014
Současná pozice/funkce	Avast Holding BV	Ředitel Akcionář	od 2014 od 2014
	Codasip s.r.o.	Společník	od 18. 4. 2014
	Comprimato Systems s.r.o.	Společník	od 21. 10. 2014
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Člen dozorčí rady	od 7. 12. 2017
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Člen dozorčí rady	od 7. 12. 2017
	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

ZMĚNY V DOZORČÍ RADĚ V ROCE 2017 A V ROCE 2018 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.

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 2017	Členem od	Funkční období končí
Ivan Hayek	předseda výboru	—	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Hana Černá	člen výboru	—	1. ledna 2018	31. prosince 2020
Alena Naatz	člen výboru	—	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 2017 A V ROCE 2018 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 hlasováním 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 PEGAS 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 2017	Členem představenstva od	Funkční období končí
Současní členové představenstva				
František Řezáč	předseda představenstva	1. 1. – 31. 12. 2017	30. listopadu 2006	31. prosince 2020
František Klaška	člen představenstva	1. 1. – 31. 12. 2017	30. listopadu 2006	31. prosince 2020
Marian Rašík	člen představenstva	1. 1. – 31. 12. 2017	1. března 2010	31. prosince 2020
Michal Smrek	člen představenstva	15. 11. – 31. 12. 2017	15. listopadu 2017	31. prosince 2020
Jakub Dyba	člen představenstva	18. 12. – 31. 12. 2017	18. prosince 2017	31. prosince 2020
Bývalí členové představenstva				
Jan Sýkora	neexekutivní ředitel	1. 1. – 9. 10. 2017	—	—
Marek Modecki	neexekutivní ředitel, předseda představenstva	1. 1. – 17. 12. 2017	—	—

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

Michal Smrek

František Řezáč

František Klačka



Marian Rašík

Jakub Dyba



František Řezáč

František Řezáč je absolventem Právnické fakulty Masarykovy Univerzity v Brně. Pan Řezáč nastoupil do Společnosti v roce 1996 již během studií na právnické fakultě a od té doby vystřídal řadu pozic. Zastával funkci ředitele personálního a právního oddělení a v roce 2004 byl povýšen na pozici obchodního ředitele. Generálním ředitelem Společnosti byl pan Řezáč jmenován v říjnu 2008. Exekutivním ředitelem Společnosti je od listopadu 2006. Pan Řezáč je členem Young Presidents Organization.

Seznam společností, v nichž byl pan Řezáč 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.	Předseda představenstva	7. 10. 2008 – 15. 6. 2017
Současná pozice/funkce	PEGAS – GIC a.s.	Předseda představenstva	od 11. 9. 2017
	PEGAS – NS a.s.	Předseda představenstva	od 7. 10. 2008
	PEGAS – NW a.s.	Předseda představenstva	od 7. 10. 2008
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Jednatel	od 17. 9. 2007
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Jednatel	od 5. 11. 2010
	PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Jednatel	od 6. 6. 2011
	PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD	Jednatel	od 11. 7. 2016
	Oxket s.r.o.	Jednatel	od 16. 2. 2018



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 víceoborové technické společnosti Zbrojovka Brno. Do současné pozice technického ředitele byl povýšen v roce 2001. Pan Klaška je absolventem ČVUT.

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
Současná pozice/funkce	PEGAS – GIC a.s.	Člen představenstva	od 11. 9. 2017
	PEGAS – NS a.s.	Člen představenstva	od 3. 12. 2007
	PEGAS – NW a.s.	Člen představenstva	od 30. 8. 2007
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Jednatel	od 17. 9. 2007
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Jednatel	od 5. 11. 2010
	PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Jednatel	od 6. 6. 2011
	PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD	Jednatel	od 11. 7. 2016



Marian Rašík

Marian Rašík se stal členem představenstva Společnosti 1. března 2010. Od prosince 2009 pracuje na pozici jako finanční ředitel Skupiny PEGAS. 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 Strojírnoství 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
Současná pozice/funkce	PEGAS – GIC a.s.	Člen představenstva	od 11. 9. 2017
	PEGAS – NS a.s.	Člen představenstva	od 1. 4. 2010
	PEGAS – NW a.s.	Člen představenstva	od 1. 4. 2010
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Jednatel	od 1. 4. 2010
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Jednatel	od 5. 11. 2010
	PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Jednatel	od 6. 6. 2011
	PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD	Jednatel	od 11. 7. 2016



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, řídících 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
Současná pozice/funkce	R2G a.s. (IČ: 05499640)	Předseda představenstva	od 1. 1. 2018
	R2G Rohan Czech s.r.o.	Jednatel	od 24. 2. 2017



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 Genesia, investičního butiku, kde zastával funkci generálního partnera. Před založením Genesie 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	Genesia Investments, s.r.o.	Jednatel Společník	20. 2. 2014 – 7. 1. 2015 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	Genesia, s.r.o.	Společník Jednatel	od 22. 2. 2014 od 4. 9. 2014
	R2G a.s. (IČ: 05499640)	Místopředseda představenstva	od 1. 1. 2018

ZMĚNY V PŘEDSTAVENSTVU V ROCE 2017 A V ROCE 2018 DO DATA SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Pan Jan Sýkora rezignoval z pozice neexecutivního člena představenstva Společnosti ke dni 9. října 2017.

Neexecutivní člen představenstva pan Marek Modecki rezignoval na svoji funkci ke dni 17. prosince 2017.

Mimořádná valná hromada konaná dne 18. prosince 2017 potvrdila kooptaci pana Michala Smreka ze dne 15. listopadu 2017 členem představenstva společnosti PEGAS a finálně tak schválila jeho jmenování.

Mimořádná valná hromada konaná dne 18. prosince 2017 jmenovala pana Jakuba Dybu, členem představenstva společnosti PEGAS.

V důsledku rozhodnutí mimořádné valné hromady o schválení projektu přemístění sídla do České republiky a přijetí nových stanov Společnosti začalo od 1. ledna 2018 běžet všem stávajícím členům představenstva nové tříleté funkční období do 31. prosince 2020.

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 PRAVOMOCÍ

Níže jsou uvedeny souhrnné informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období 2017 osoby s řídicí pravomocí od Společnosti a od osob ovládaných Společností.

Dozorčí rada nebyla v roce 2017 ustanovena.

v EUR

**PEGAS
NONWOVENS a.s.**

Ostatní společnosti Skupiny

		Finanční plnění	Finanční plnění	Nefinanční plnění	
	Odměna členům statutárního orgánu	358 497	244 570	25 089	628 156
Představenstvo	Manažerský bonus	0	126 235	0	126 235
	Warranty	3 062 341	0	0	3 062 341
	CELKEM	3 420 838	370 805	25 089	3 816 732

PROHLÁŠENÍ OSOB S ŘÍDICÍ PRAVOMOCÍ

Níže uvedené osoby s řídicí pravomocí

František Řezáč, František Klaška, Marian Rašík, Michal Smrek, Jakub Dyba, Oldřich Šlemr, Pavel Baudiš a Eduard Kučera

předali každý samostatně společnosti PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS a.s. nebo s jejími dceřinými společnostmi,
- h. k 31. 12. 2017 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 PEGAS NONWOVENS 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. František Řezáč, František Klaška a Marian Rašík k bodu (f) neučinili žádnou výjimku.

K bodu (g) uvedli pan František Řezáč, František Klaška a Marian Rašík následující smlouvy, které uzavřeli se společnostmi Skupiny PEGAS:

Typ	Název společnosti	Smlouva
Současná pozice/funkce	PEGAS – GIC a.s.	Smlouva o výkonu funkce
	PEGAS – NS a.s.	Smlouva o výkonu funkce
	PEGAS – NW a.s.	Smlouva o výkonu funkce
	PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Smlouva o výkonu funkce
	PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Smlouva o výkonu funkce
	PEGAS NONWOVENS a.s.	Smlouva o výkonu funkce

Smlouva se Společností Františku Řezáčovi, Františku Klaškovi a Marianu Rašíkovi přiznává právo, aby v případě odvolání z funkce a zrušení všech smluv o výkonu funkce uzavřených se společnostmi Skupiny PEGAS obdrželi od Společnosti svou měsíční odměnu (nikoliv bonus), již měli 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.

K bodu (g) uvedl pan Michal Smrek, že uzavřel se Společností smlouvu o výkonu funkce. Tato smlouva panu Smrekovi 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.

K bodu (g) uvedl pan Jakub Dyba, že uzavřel se Společností smlouvu o výkonu funkce. Tato smlouva panu Dybovi 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.

Společnost neuzavřela žádné jiné smlouvy se členy svých správních, řídících 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 společnosti 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 %. František Řezáč, František Klačka, Marian Rašík, Michal Smrek, Jakub Dyba a Oldřich Šlemr k bodu (h) neučinili 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 PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS 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 Společ-

nost 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 PEGAS 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 PEGAS 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 PEGAS 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 2017

Vlastní kapitál	v tis. EUR
Základní kapitál	10 867
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	3 294
Rozdíly z přepočtu	10 840
Zajištění peněžních toků	1 616
Nerozdělený zisk	134 839
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	161 310

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 mimořádné valné hromady konané dne 18. prosince 2017, byla k tomuto datu jejím hlavním akcionářem společnost R2G Rohan Czech s.r.o. s podílem 88,49 % 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 dvoutřetinovou většinou hlasů přítomných akcionářů, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního 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 korporacích.

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 dceřiné společnosti se Společností v minulosti uzavřely, nebo o jejichž uzavření v nadcházejících týdnech nebo měsících jedná, obsahují ustanovení o změně ovládání (tzv. change of control clause), které protistraně dávají právo vypovědět smlouvy v případě, že dojde ke změně ovládání, jak je tato definována v příslušné smlouvě. Ustanovení o změně ovládání je rovněž součástí podmínek dluhopisů, které vydala Společnost a její dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS 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 Skupiny PEGAS. Každý člen představenstva má na základě této smlouvy právo obdržet od Společnosti svou měsíční odměnu (nikoliv bonus) od všech společností Skupiny PEGAS, na niž měl právo v předchozím roce předcházejícím ukončení těchto smluv, do (i) uplynutí tří měsíců od data ukončení těchto smluv a (ii) okamžiku, kdy tento člen představenstva vstoupí do zaměstnanec-kého nebo statutárního 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, kterým je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

k) Informace o programech umožňujících nabývat účastnické cenné papíry společnosti

V roce 2007 Společnost vytvořila pro členy vrcholového vedení a členy představenstva schéma bonusů závislých na ceně akcií. Toto schéma je realizováno prostřednictvím stínových opcí a warrantů.

Valná hromada dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových akcií šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce, v případě uplatnění, udělovala manažerovi právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Burze cenných papírů Praha (nebo na jiném trhu v případě přerušení obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 749,20 Kč, tedy částku představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA (cena IPO). Každý rok bylo možné uplatnit 25 % stínových opcí, první opce mohly být uplatněny od 18. prosince 2007 a poslední mohly být uplatněny od 18. prosince 2010. Daná část stínových opcí může být uplatněna ke dni nebo po dni vzniku nároku. Účastníci musejí poskytovat služby Skupině ke dni vzniku nároku, aby byli oprávněni k dané části stínových opcí.

Dne 15. června 2010 schválila valná hromada nové zásady akciového bonusového programu pro členy vrcholového vedení a představenstva Společnosti. Cílem nového programu bylo obnovit jeho motivační funkci vzhledem k aktuální tržní ceně akcií a zároveň ho rozšířit i na nové členy vrcholového vedení a představenstva. Proto valná hromada rozhodla o vydání úhrnného počtu 230 735 stínových opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS NONWOVENS SA) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich spřízněných osob, a to bez náhrady. Každá stínová opce dává členu představenstva v případě realizace právo na stínovou akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha ke dni 15. prosince 2009 zvýšený o 10 % a závěrečnou cenou akcií na BCPP v den předcházející dni realizace stínové opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCPP přerušeno). 25 % stínových opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce na ně přejdou dne 18. prosince 2010 a poslední 18. prosince 2013, přičemž první opce přecházející 18. prosince 2010 plně nahradí poslední opce v rámci prvotního akciového bonusového programu, který valná hromada schválila v roce 2007. Práva vyplývající ze zbývajících 34 008 opcí (které přešly 18. prosince 2010) udělených v roce 2007 a schválených řádnou valnou hromadou 15. června 2007 byla zrušena.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010 – 2013 společností PEGAS na 230 735 warrantů. Každý warrant při uplatnění zakládá právo majitele na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu ve výši 473 Kč, která představuje cenu

akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10%, nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně jedné akcie společnosti PEGAS na BCPP v pracovní den předcházející dni uplatnění, sníženou o 473 Kč, což představuje cenu akcie společnosti PEGAS na BCPP ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10%. Rozhodný den pro uplatnění (vesting) warrantů nastane dnem udělení a na warranty se bude vztahovat stejné období pro uplatnění, jaké bylo původně plánováno ve vztahu k virtuálním opcím (phantom options).

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů (které představují 2,5% základního kapitálu společnosti PEGAS) členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností, a to za upisovací kurz 5,89 Kč za nový warrant, který členové představenstva uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních

letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), sníženou realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013).

Valná hromada konaná dne 15. června 2017 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností, a to za upisovací kurz 12,70 Kč za nový warrant, který upisovatelé uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 777 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních

letech) (tj. ve finančním roce 2017 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2017, ve finančních letech 2017 a 2018 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2018 a ve finančních letech 2017, 2018 a 2019 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2019), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2017 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2017, ve finančních letech 2017 a 2018 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2018 a ve finančních letech 2017, 2018 a 2019 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2019), sníženou o realizační cenu (strike price) ve výši 777 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016).

Celkový počet vydaných virtuálních opcí a warrantů k 31. prosinci 2017 byl 60 304 kusů (146 215 kusů k 31. prosinci 2016). Celkový počet virtuálních opcí a warrantů k 31. prosinci 2017 se skládá ze 44 840 virtuálních opcí s realizační cenou 749,20 Kč a 15 464 virtuálních opcí s realizační cenou 473 Kč.

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 Společnosti. 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 2017 bylo oddělením Interního auditu realizováno téměř 200 auditů a auditních akcí, vyplývajících z ročního plánu interního auditu nebo z požadavků statutárních orgánů a generálního ředitele Společnosti. Ke zjištění 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 objektivitu 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 PEGAS 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

PEGAS 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. PEGAS je závislý na jednom výrobcí strojů a poskytovateli technické podpory výrobních linek. PEGAS 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 PEGAS.

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 PEGAS, a získat tak významnou konkurenční výhodu.

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

PEGAS je závislý 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

PEGAS je vystaven 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.

PEGAS může porušovat právo týkající se duševního vlastnictví jiných osob.

Negativní výsledek soudních sporů PEGASu 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 dceřiné společnosti PEGASu 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.

PEGAS nemusí být schopen 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 PEGAS uzavřel 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 páčání škod, je tu riziko, že pojistné krytí dostatečně neochrání PEGAS 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 omezeny na změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páčání 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 PEGAS spojené s činností externích auditorů v roce 2017

V tis. EUR	Povinný audit	Jiné ověřovací služby	Daňové poradenství	Ostatní neauditorské služby	Celkem
PEGAS NONWOVENS SA	23,6	—	—	—	23,6
Ostatní společnosti ve Skupině	124,8	0,0	0,0	0,3	125,1
CELKEM	148,4	0,0	0,0	0,3	148,7





EUR

Zpráva představenstva

6.1 Významné události roku 2017 a 2018 do data schválení výroční zprávy

Leden 2017

20. LEDNA 2017

Společnost úspěšně dokončila primární emisi seniorních nezajištěných dluhopisů v objemu 50 milionů EUR s pevným úrokovým výnosem 1,875 % p.a. a splatností v lednu 2024.

24. LEDNA 2017

Polský dozorový orgán, Komisja Nadzoru Finansowego, schválil nabídku na odkup akcií, kterou Společnost předložila dne 5. ledna 2017 v souvislosti se svým záměrem vyřadit akcie z obchodování na Varšavské burze.

Únor 2017

24. ÚNORA 2017

Společnost oznámila výsledek nabídky na odkup akcií v souvislosti s vyřazením akcií z obchodování na Varšavské burze a přijala požadavky na odkup 4 071 kusů akcií.

Březen 2017

2. BŘEZNA 2017

Společnost potvrdila svůj záměr investice do nového výrobního závodu v Jihoafrické republice.

Duben 2017

3. DUBNA 2017

Společnost uzavřela dohodu o záměru a potvrdila zájem o koupi výrobní linky Reicofil pro výrobní závod v Jihoafrické republice.

Květen 2017

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

Červen 2017

15. ČERVNA 2017

Valná hromada Společnosti schválila výplatu dividendy a rozhodla o snížení základního kapitálu prostřednictvím zrušení 465 541 kusů vlastních akcií.

Červenec 2017

11. ČERVENCE 2017

Společnost uzavřela smlouvu na koupi pozemku pro výstavbu výrobního závodu v Jižní Africe

18. ČERVENCE 2017

Společnost vzala na vědomí oznámení ze strany společnosti R2G Rohan Czech s.r.o. o rozhodnutí jejích orgánů učinit nabídku převzetí za účelem nabytí akcií Společnosti za cenu ve výši 1 010 Kč za akcii.

Srpen 2017

2. SRPNA 2017

Společnost uzavřela smlouvu na dodávku nové výrobní linky pro závod v Jižní Africe.

14. SRPNA 2017

Společnost obdržela dobrovolnou nabídku převzetí od společnosti R2G Rohan Czech s.r.o.

21. SRPNA 2017

Společnost vypracovala a doručila své stanovisko k dobrovolné nabídce převzetí.

29. SRPNA 2017

Polský dozorový orgán, Komisja Nadzoru Finansowego, schválil vyřazení akcií Společnosti z obchodování na Varšavské burze cenných papírů s platností od 19. září 2017.

Září 2017

19. ZÁŘÍ 2017

Akcie Společnosti byly vyřazeny z obchodování na Varšavské burze.

26. ZÁŘÍ 2017

Společnost R2G Rohan Czech s.r.o. oznámila, že v rámci dobrovolné nabídky převzetí získala až 77,99 % akcií Společnosti a její celkový vlastnický podíl v PEGASu tak může dosáhnout 88,82 %.

28. ZÁŘÍ 2017

Společnost uzavřela dohodu o záměru na dodávku semikomerční linky pro závod ve Znojmě.

Říjen 2017

10. ŘÍJNA 2017

Společnost oznámila obdržení rezignace pana Jana Sýkory z pozice neexecutivního člena představenstva PEGAS NONWOVENS SA s platností ke dni 9. října 2017.

27. ŘÍJNA 2017

Společnost oznámila obdržení rezignace pana Marka Modeckého z pozice neexecutivního člena a předsedy představenstva PEGAS NONWOVENS SA.

Listopad 2017

15. LISTOPADU 2017

Představenstvo rozhodlo o záměru přemístit sídlo Společnosti do České republiky s účinností od 1. ledna 2018. Představenstvo dále rozhodlo kooptovat pana Michala Smreka jako neexecutivního člena představenstva Společnosti.

Prosinec 2017

12. PROSINCE 2017

Společnost uzavřela smlouvu na dodávku nové semikomerční výrobní linky pro závod ve Znojmě-Příměticích.

14. PROSINCE 2017

Společnost oznámila výsledky schůzí vlastníků dluhopisů emitovaných společnostmi ve Skupině PEGAS.

18. PROSINCE 2017

Mimořádná valná hromada schválila projekt přemístění sídla Společnosti do České republiky a změnu statutu (státní příslušnosti) Společnosti z lucemburské na českou státní příslušnost.

22. PROSINCE 2017

Do obchodního rejstříku v České republice byla zapsána společnost PEGAS NONWOVENS a.s. s účinností od 1. ledna 2018.

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 PEGAS – GIC a.s.

Následné události

Vedení Společnosti si není vědomo žádných dalších skutečností, jež vznikly po 31. prosinci 2017 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 PEGAS je zeměpisně definován jako region EMEA – Evropa (západní Evropa, střední a východní Evropa, Rusko a Turecko), Střední východ a severní Afrika.

Hlavní obchodní činnost PEGASu 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 necyklická a stabilní a ve srovnání s ostatními tržními segmenty je méně ovlivněná ekonomickým vývojem.

Z geografického hlediska je cílový trh Společnosti i nadále rozšířená oblast Evropy, sestávající z tradičních zemí západní Evropy, střední a východní Evropy včetně Ruska. PEGAS začal dodávat na Střední východ a do Afriky především po spuštění nové výrobní linky v Egyptě. Nízká penetrace (tj. nízká spotřeba na hlavu) hygienických produktů v Rusku, na Středním východě a v Africe a v rozvíjejících se zemích střední a východní Evropy vysvětluje dynamický růst poptávky na těchto trzích ve srovnání

s Evropou západní. Oproti tomu míra stárnutí obyvatelstva, průměrná délka života a vysoké disponibilní příjmy v západní Evropě podpoří růst segmentu inkontinence pro dospělé. Moderní lehké a příjemné netkané textilie povedou k širší akceptaci inkontinenčních výrobků u zákazníků.

Konkurence

Konkurenci pro Společnost představují výrobci netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetyleny v regionu EMEA, zejména v segmentu hygieny. Hlavními konkurenty PEGASu jsou mezinárodní a regionální společnosti s výrobními závody v Evropě. V porovnání s jinými regiony je EMEA trh netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetyleny roztržštěnější, když celkový počet producentů přesahuje třicítku.

Zákazníci

Pozice PEGASu 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. PEGAS 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. PEGAS 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 Společnosti představovalo 81,3% podíl na celkových výnosech v roce 2017 (80,6% podíl v roce 2016). Současná koncentrace zákazníků Společnosti odráží situaci na trhu hygieny, jenž je rozdělen mezi malé množství hráčů s velkými tržními podíly.

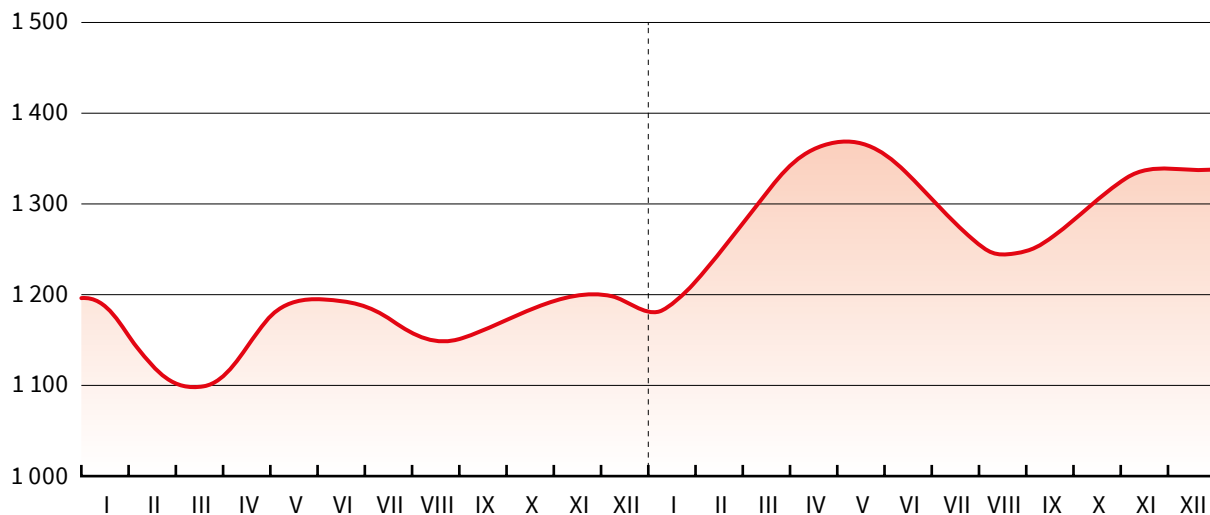
Dodavatelé polymeru

Surovinou používanou pro netkané textilie typu spunmelt jsou polymery, zejména ropné deriváty polypropylen a polyetylen. V roce 2017 představovala spotřeba PP a PE 79% (81% v roce 2016) celkových provozních nákladů Společnosti (bez odpisů a amortizace). V roce 2017 odebírala Společnost 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 společnosti. 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 2016 až 2017 je zobrazen na přiloženém grafu.

VÝVOJ CENY POLYMERŮ 2016 – 2017



Z grafu je patrné, že ceny polymerů v roce 2017 byly ve srovnání s rokem 2016 výrazně volatilnější. V roce 2016 se ceny polymerů držely na nízkých úrovních v poměrně úzkém pásmu. Od začátku roku 2017 došlo k poměrně výraznému nárůstu cen, které kulminovaly začátkem druhého čtvrtletí. V průběhu letních měsíců se ceny vrátily k úrovním z počátku roku, aby v průběhu posledního čtvrtletí opět mírně vzrostly téměř k ročnímu maximu.

6.2.2 Přehled výrobků Společnosti

Hygiena

Jádrem produktového mixu Společnosti jsou tyto netkané textilie – **Pegatex® S**, **Pegatex® SMS** a **Pegatex® S BICO**, 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 PEGAS 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 **Pegatex® S** a **Pegatex® SMS** jsou textilní polotovary pro výrobu jednorázových ochranných oděvů splňujících a převyšujících 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 PEGAS nabízí netkanou textilií pod obchodním názvem **PEGAS-AGRO®**, 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 zabráňující růstu a rozvoji plevelů.

Nábytkářství a stavebnictví

V nábytkářském průmyslu se netkané textilie **Pegatex® S** a **Pegatex® SMS** 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 **Pegatex® S** používá především jako prvek ve směsi materiálů (upravených laminací) pro výrobu podstřešních krytin, tepelných a zvukových izolantů a zábran proti větru.

Výrobek	Oblast	Hlavní aplikace
Pegatex® S	Hygienické výrobky	Dětské plenky, dámská hygiena, inkontinenční výrobky pro dospělé
	Zdravotnictví a ochranné oděvy	Pláště, roušky, návleky
	Zemědělství	Příkrývací a mulčovací textilie
	Nábytkářství a stavebnictví	Matrace, začišťovací látky, konstrukce matrací, ochrana proti větru, střešní membrány
Pegatex® SMS	Hygienické výrobky	Dětské plenky, inkontinenční výrobky pro dospělé
	Zdravotnictví a ochranné oděvy	Chirurgické pláště, obleky, obličejové masky, průmyslové ochranné obleky
	Stavebnictví	Ochrana proti větru
Pegatex® S BICO	Hygienické výrobky	Dětské plenky, dámská hygiena, inkontinenční výrobky pro dospělé
	Různá odvětví	Kompozitní materiály, lamináty
PEGAS-AGRO® příkrývací textilie	Zemědělství	Textilie na profesionální ochranu rostlin
PEGAS-AGRO® mulčovací textilie	Zemědělství	Krytí půdy

6.3 Budovy a provozní nemovitosti

PEGAS provozuje výrobní závody v České republice a Egyptě a plánuje otevření závodu v Jihoafrické republice.

Česká republika

V České republice PEGAS 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 sedm výrobních linek, dvě reganulační linky a depytlovací linka. Za účelem zefektivnění a zjednodušení logistických toků ve Společnosti 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 do další haly je plánována instalace nové semikomerční linky RF5 Bico FHL R&D 2F.

Egypt

Závod v Egyptě je umístěn v průmyslové zóně u města 6th October nedaleko Káhiry a sestává z administrativní a provozní budovy, ve které je umístěna výrobní, reganulační a depytlovací linka. Koncepte závodu umožňuje další postupné budování výrobních kapacit až do 45 tisíc tun ročně.

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 Společnost finalizuje přípravné práce pro započítí samotné výstavby. Projekt na výstavbu závodu počítá s postupným budováním výrobních kapacit až do 30 tisíc tun ročně.

6.4 Technologie a výroba

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

Všech jedenáct výrobních linek bylo vyrobeno společností Reifenhäuser 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 sedm 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. Linka typu melt-blown z roku 1996 je schopna produkovat výrobky pro technické aplikace vyžadující vysokou absorpční kapacitu, jako jsou průmyslové utěrky a absorbenty. V současnosti tato linka není provozována. Zbývající výrobní linky vyrábějí materiály pro hygienické aplikace.

V roce 1998 se PEGAS stal prvním výrobcem materiálu typu spunmelt, jenž instaloval technologii Reicofil na bázi mikrovláken. V roce 2000 PEGAS instaloval 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 Společnost 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 PEGAS jako první na světě uvedl 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 Společnost 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 v průběhu druhého čtvrtletí 2019.

V prosinci 2017 Společnost 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. Významným prvkem této technologie je systém zpevňování netkané textilie, který je alterna-

tivní k současným konvenčním systémům. Uvedení do komerčního provozu se předpokládá ve čtvrtém čtvrtletí roku 2019.

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

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 meltblown	1996	M	Přímětice	1,6	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 th of October City	4,2	20 000
Reicofil 4S Compact Bico	2017	SMMS	Přímětice	2,6	10 000
Celková výrobní kapacita					120 000

6.5 Investice

Investice ukončené v průběhu roku 2017

ROZŠÍŘENÍ VÝROBNÍ KAPACITY V ZÁVODĚ VE ZNOJMĚ- PŘÍMĚTICÍCH V ČESKÉ REPUBLICCE

V průběhu druhého čtvrtletí byla spuštěna nová výrobní linka Reicofil 4S Compact Bico v závodě ve Znojmě-Přímětích. Investice do rozšíření výrobní kapacity byla financována vnitropodnikovými půjčkami od společností ve skupině PEGAS.

Probíhající investice

SEMIKOMERČNÍ LINKA PRO ZÁVOD VE ZNOJMĚ- PŘÍMĚTICÍCH V ČESKÉ REPUBLICCE

Strategicky velmi významným projektem je instalace semikomerční linky v závodě ve Znojmě-Přímětích. Tato linka je založena na zcela nové technologii, která Společnosti v případě úspěchu může nabídnout výjimečnou příležitost pro vývoj a komercializaci nových produktů, resp. diverzifikaci výrobního portfolia. Uvedení linky do provozu je plánováno ve čtvrtém čtvrtletí 2019. Investice je financována prostřednictvím kapitálových vkladů a vnitropodnikových půjček od společností ve skupině PEGAS.

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 z vlastních zdrojů skupiny PEGAS.

6.6 Řízení kvality a životního prostředí

Systém řízení kvality

Koncern PEGAS má implementován vlastní systém řízení kvality – Pegas Quality System (PQS). Kvalita a trvalá udržitelnost jsou strategickými prioritami ve všech oblastech činnosti koncernu, principy PQS jsou prosazovány vedením společnosti na všech úrovních řízení a uplatňovány všemi zaměstnanci.

Cílem koncernu je dlouhodobá prosperita dosažovaná 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.

PQS je otevřený systém, který nejen splňuje požadavky norem ISO 9001:2015 a ISO 14001:2015, ale

zároveň je i propojuje s vlastními implementovanými nástroji řízení kvality a metodami řízení kvality klíčových zákazníků.

Integrovaný systém kvality koncernu PEGAS 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.

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

- Vyspělá technologie a procesy
- Lidé
- Sebezlepšování
- Cíle a výsledky

Rizika spojená s činností koncernu jsou v rámci PQS pravidelně monitorována a posuzována. 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 vnější kontami-

minace. Společnost také v poslední době realizovala na základě vlastního vývoje několik projektů významně snižujících riziko kontaminace produktů pocházející z vnějšího prostředí mimo výrobní proces, zejména z manipulace a balení a také riziko plynoucí ze způsobu balení vstupních surovin.

Systém řízení životního prostředí

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

PEGAS zavedl 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 PEGAS se zavázalo plnit hlavní principy ochrany životního prostředí. Zaměstnanci Společnosti 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.pegas.cz.

6.7 Výzkum

Výzkum a technická podpora

Vývoj nových aplikací, výrobků a optimalizace technologií jsou jednou z klíčových oblastí současné a budoucí strategie Společnosti. Tato základna je podporována týmem inženýrů, kteří se věnují vývoji nové výrobní základny a zákaznické a technické podpoře našich partnerů.

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 Společnosti 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

Společnosti umožňuje nabídnout zákazníkům přidanou hodnotu.

V oblasti technologií vyvinul PEGAS ve spolupráci s klíčovým dodavatelem zařízení novou technologii, tzv. Compact. 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. Tato nová technologie by zároveň měla zpřístupnit technologicky vyspělé výrobky pro rozvíjející se trhy. Pro první instalaci této nové technologie byl vybrán výrobní závod ve Znojmě a výrobní linka byla uvedena do provozu v průběhu druhého čtvrtletí 2017. Po úspěšném ověření jejich výrobních parametrů v reálném provozu a ověření parametrů finálního výrobku, byla tato nová technologie úspěšně validována a měla by přinést významně vyšší potenciál a šanci pro další úspěšný rozvoj v nových regionech a zároveň posílit, resp. potvrdit přední pozici PEGASu jako lídra na trhu v oblasti výroby netkaných textilií.

Kromě vývoje nových technologií PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, které jsou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotek. Tyto materiály, které jsou vyráběné prostřednictvím technologie „Bico Side-by-Side“ a s využitím speciálních pojících gravur, jsou již dnes postupně úspěšně uváděny do komerční výroby a přinášejí řadu výhod našim zákazníkům. Vývoj v této oblasti dále pokračuje a v budoucnu bude zaměřen na tzv. 3D struktury netkaných textilií s potenciálním vizuálním efektem. 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 Nano MB technologie. Do konce roku 2017 byla nová technologie úspěšně validována na závodech ve Znojmě-Příměticích i na závodech v Káhiře a nyní probíhá proces kvalifikací a náběh komerční výroby u vybraných zákazníků. Hlavním přínosem výroby netkané textilie na bázi meltblown nanovláken je významné zlepšení jejich bariérových vlastností především pro účely aplikací v hygienické oblasti.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, jako jsou univerzity a výzkumná centra především v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě. Tyto instituce Společnosti 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 2017 2,4 milionu EUR (2,9 milionu EUR v roce 2016).

Duševní vlastnictví

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

Společnost je přihlašovatelem devíti platných patentových spisů 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 Společnost postupně vstupuje do mezinárodních fází vybíraných 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.

Společnost má na část přihlášek v různých zemích již uděleny patenty. Například je vlastníkem patentu chránícího spunmelt netkanou textilií s vysoce bariérovými vlastnostmi (uděleno v České republice, Rusku, Saudské Arábii, Spojených státech amerických, v Číně a také jako Evropský patent se zvolenou ochranou v hlavních evropských zemích). Celkem je v devíti patentových rodinách 15 platných udělených mimoevropských patentů, 3 Evropské s ochranou hlavních evropských trhů a v nejmladších 3 patentových rodinách byly uděleny 3 české patenty. Mezinárodní řízení bude následovat. Pro rychlou ochranu společnost využívá také užité vzory – například platný český užité vzor z roku 2015 chránící netkanou textilií, v které je ke zvýšení bariérových vlastností využito pokročilé kombinování vrstev.

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 společnosti PEGAS a ochrana výroby dětské pleny obsahující měkkou netkanou textilií ve vlastnictví partnera). Tato forma spolupráce umožňuje Společnosti 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 PEGAS uzavřely licenční smlouvy na užití softwarových produktů se společnostmi Microsoft a SAP. Kromě těchto licenčních smluv si Společnost není vědoma, že by při své činnosti byla významně závislá na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních či jiných podobných smlouvách.

6.8 Soudní spory

Proti Společnosti nejsou vedena žádná soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost.

6.9 Významné smlouvy

V roce 2017 Společnost ani jiné společnosti Skupiny PEGAS kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání neuzavřely (i) žádné významné smlouvy nebo (ii) smlouvy obsahující ustanovení, podle kterého by kterýkoliv člen Skupiny PEGAS měl závazky nebo nároky podstatné pro Skupinu PEGAS ke dni 31. prosince 2017.

6.10 Strategie

Strategickým záměrem Společnosti 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 spun-melt pro výrobu hygienických výrobků na jednorázové použití v EMEA regionu a
3. zajištění solidní návratnosti pro akcionáře.

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

Pokračování v investicích do technologicky vyspělých výrobních kapacit: PEGAS 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 semikomerční linky RF5 Bico FHL R&D 2F. Tato linka je založena na zcela nové technologii a v případě úspěchu může nabídnout vyjimečnou příležitost pro vývoj a komercializaci nových produktů, resp. diverzifikaci výrobního portfolia Společnosti.

Úzká spolupráce se zákazníky a dodavateli: PEGAS 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 Společnosti je zůstat na špičce technického rozvoje v odvětví, dodávat zákazníkům výrobky té nejvyšší kvality a pravidelně vyvíjet nové materiály.

Zaměření na technologicky pokročilé produkty: PEGAS 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 Společnost úspěšně komercializovala nové materiály s mimořádnými vlastnostmi.

Udržení dobré finanční výkonnosti v odvětví: Hlavními cíli PEGASu je růst spolu se svým hlavním trhem, vykazovat tržby v souladu s tímto růstem a dosahovat vysokých provozních marží v porovnání s konkurenty. PEGAS efektivně vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi, popř. snížení dluhu.

Monitorování investičních příležitostí: Společnost bude i nadále monitorovat investiční příležitosti mimo Českou republiku, jež by mohly vést buď k akvizici, nebo k otevření výrobních kapacit v jiných teritoriích.

6.11 Lidské zdroje

PEGAS těží z kvalifikované a motivované pracovní síly vedoucí k relativně vysoké ziskovosti na jednoho zaměstnance a růstu produktivity. Tabulka níže ukazuje vývoj počtu a pracovního zaměření zaměstnanců:

Počet zaměstnanců

K 31. prosinci

	2015	2016	2017
Představenstvo Společnosti	5	5	5
Manažeři	17	17	18
Specialisté	81	71	74
Laboratorní zaměstnanci	59	59	59
Mistři	70	70	73
Kvalifikovaní dělníci	348	356	361
Celkem	580	578	590
Průměrný počet zaměstnanců	565	568	584

PEGAS 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)

PEGAS 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 2017 Společnost pokračovala v podpoře řady kulturních, společenských a sportovních akcí v regionu.

Dětské centrum

V roce 2009 Společnost započala spolupráci s Dětským centrem ve Znojmě, které poskytuje pediatrikou, 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 2017 Společnost financovala dětem z Dětského centra řadu zážitkových dovolených a výletů. Na pomoci dětem se aktivně spolupodílejí i zaměstnanci Společnosti.

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. Od roku 2010 přesahuje návštěvnost festivalu 95 000 dětí i dospělých. PEGAS 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.

PEGAS je generálním partnerem Volejbalového klubu od roku 2010.

Město Bučovice

Společnost podporuje také kulturní a společenský život v Bučovicích, kde je umístěn jeden z čes-

kých výrobních závodů. Část podpory je zaměřena na místní vzdělávací a sportovní instituce.

Základní a mateřské školy na Znojemsku

Společnost v roce 2017 začala spolupráci a profinancovala řadu projektů Základních a Mateřských škol ve Znojmě a jeho blízkém okolí. Tato přímá podpora je velmi ceněna jak ze strany škol, tak Města Znojma.

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 2018 na internetových stránkách Společnosti www.pegas.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 2017 220,8 milionu EUR, což je meziročně o 7,0 % více. Nárůst tržeb souvisel s růstem objemu prodeje z důvodu spuštění nové výrobní kapacity. Pozitivně na tržby působil také vývoj cen polymerů, které oproti předchozímu roku vzrostly v průměru o více než 10 %.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) v roce 2017 meziročně vzrostly o 10,3 % na 176,2 milionu EUR. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst bylo spuštění nové výrobní kapacity a vyšší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2017 výše 44,7 milionu EUR, o 4,3 % meziročně méně. Dosaženým výsledkem společnost splnila cíl, který si stanovila v rozpětí 43,0 – 50,0 milionu EUR. Meziroční pokles ukazatele EBITDA souvisel ve značné míře s přeceněním akciového opčního programu a s jeho akcelerací v souvislosti se změnou v ovládání Společnosti. EBITDA marže dosáhla v roce 2017 hodnoty 20,2 %, což je o 2,4 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2016. V tomto ohledu na EBITDA marži nepříznivě působil nárůst cen polymerů, který se promítá do tržeb a zvyšuje tak základnu, ze které se počítá EBITDA marže.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 168,2 milionu EUR, meziročně o 16,7 % více. Hlavním důvodem pro meziroční nárůst bylo spuštění nové výrobní kapacity a vyšší nákupní cena polymerů v meziročním srovnání.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2017 výše 14,8 milionu EUR, tj. meziročně o 16,8 % více. Osobní náklady očištěné o přecenění a akceleraci akciového opčního programu činily 12,0 milionu EUR, tj. meziročně o 6,3 % více.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2017 výše 0,5 milionu EUR, ve srovnání s nákladem 0,2 milionu EUR v roce 2016.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2017 17,4 milionu EUR, meziročně o 7,9% více. Nárůst odpisů v meziročním srovnání souvisel zejména se zařazením nově spuštěné linky do majetku.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2017 27,3 milionu EUR, o 10,8% méně ve srovnání s rokem 2016.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2017 náklad ve výši 7,5 milionu EUR oproti nákladu 3,2 milionu EUR dosaženému v roce 2016. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Negativní dopad nerealizovaných kurzových rozdílů v roce 2017 byl způsoben zejména meziročním oslabením dolaru vůči EUR o téměř 14%, což mělo negativní vliv na přecenění ve vztahu k vnitropodnikové půjčce dceřiné společnosti v Egyptě. Tento negativní dopad však byl částečně kompenzován posílením Kč vůči EUR, které mělo pozitivní dopad na přecenění dluhopisů denominovaných v EUR emitovaných českou dceřinou společností.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2017 7,3 milionu EUR, o 0,1% více ve srovnání s rokem 2016.

Daň z příjmů

V roce 2017 činila daň z příjmů 4,0 milionu EUR, o 32,8% méně než v roce 2016. Splatná daň dosáhla výše 3,7 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,3 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2017 výše 8,4 milionu EUR, meziročně o 40,3% méně. Pokles čistého zisku byl způsoben kombinací výše zmíněných faktorů jako je nižší EBITDA, vyšší odpisy, resp. vyšší nerealizované kurzové změny v porovnávání obdobích.

Investice

V roce 2017 dosáhly celkové konsolidované investice 26,8 milionu EUR, meziročně o 27,3% více. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 20,3 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 6,5 milionu EUR. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2017, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 30 milionů EUR.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2017 dosáhla 195,0 milionu EUR, o 21,3% více ve srovnání se stavem

k 31. prosinci 2016. Nárůst čistého dluhu ve srovnání se stavem na konci roku 2016 souvisel hlavně s investicí do nové výrobní linky ve Znojmě a Jižní Africe.

Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 4,37. Poměr čistého dluhu upravený o reálnou hodnotu zajišťovacích křížových swapů k ukazateli EBITDA upravenému o přecenění warrantů dosáhl 3,96násobku.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2017

Produkce první jakosti dosáhla v roce 2017 celkem 109 157 tun, což představuje nárůst o 6,3 %, resp. 6 466 tun ve srovnání s rokem 2016. Nárůst produkce souvisel se spuštěním nové výrobní kapacity.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za rok 2017 87,0 %, ve srovnání s podílem 86,0 % ve srovnatelném období předchozího roku. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu.

Prodeje ostatních produktů mimo oblast hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2017 28,6 milionu EUR, což představovalo 13,0% podíl na celkových výnosech.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy a postupné pronikání na trhy Blízkého východu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2017 výše 80,1 milionu EUR a představovaly 36,3 % podíl na celkových výnosech. V roce

2016 dosáhly 80,5 milionu EUR, což představovalo 39,0 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 91,9 milionu EUR a představovaly tak 41,6% podíl na celkových výnosech. V roce 2016 dosáhly prodeje výše 88,2 milionu EUR a představovaly 42,7% podíl.

Výhled na rok 2018

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují plné využití výrobní kapacity na rok 2018.

V roce 2018 očekáváme další navýšení produkce vzhledem ke skutečnosti, že výrobní linka spuštěná v druhém čtvrtletí roku 2017 bude v roce 2018 v provozu po celý rok.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost stanoví výhled pro ukazatel EBITDA na 1,22 až 1,38 miliardy Kč.

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

Vzhledem ke stávající úrovni čistého dluhu a s cílem posílit finanční stabilitu Společnosti a kumulovat zdroje k dlouhodobému růstu, navrhne představenstvo valné hromadě nevyplatit dividendu za rok 2017.

6.15 Investiční pobídky v České republice

Investiční pobídky udělené PEGASu

PEGAS několikrát získal investiční pobídky od českých úřadů. Příjemci stávajících pobídek jsou dceřiné společnosti PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS a.s. jako společnosti speciálního určení pro každou investici. Daňové úlevy udělené v roce 1999 společnosti PEGAS – DS a.s. vypršely v roce 2010. Tato dceřiná společnost zanikla sloučením s PEGAS NONWOVENS s.r.o. k 1. lednu 2011. Daňové úlevy společnosti PEGAS-NT a.s. byly uděleny v roce 2002. Čerpání této podpory bylo ukončeno v roce 2014.

PEGAS – NW a.s.

PEGAS – NW a.s. obdržela investiční pobídky na základě rozhodnutí vlády z 10. června 2005. Pobídky sestávají z úlevy na dani z příjmu na dobu do deseti let. Daňová úleva nesmí přesáhnout 48 % vhodných investičních nákladů (jež k 31. prosinci 2017 činily 1,020 miliardy Kč) a celkem nesmí přesáhnout částku 573,6 milionu Kč. PEGAS – NW a.s. využívá pobídku od roku 2008 a posledním rokem, ve kterém může PEGAS – NW a.s. čerpat investiční pobídky, je rok 2017.

K 31. prosinci 2017 by mělo být dle současného odhadu daně z příjmů právnických osob vyčerpáno 102,4 mil. Kč, k vyčerpání zbývá 387,5 mil. Kč.

V říjnu 2016 dále společnost PEGAS – 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.

PEGAS – NS a.s.

PEGAS – 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 2017 společnost dle současného odhadu daně z příjmů právnických osob očekává čerpání pobídky ve výši 52,8 mil. Kč. Celkově by mělo být ke konci roku 2017 vyčerpáno 89,1 mil. Kč, k vyčerpání zbývá 267,0 mil. Kč.

6.16 Vlastní akcie

Údaje o vlastních akciích na počátku a na konci roku 2017

Společnost k 31. prosinci 2016 držela 461 470 ks vlastních akcií v celkové nominální hodnotě 572 222,80 EUR, které představovaly 5 % základního kapitálu Společnosti. V průběhu roku 2017 Společnost nabyla 4 071 akcií v nominální hodnotě 5 048,04 EUR, které představovaly 0,04 % základního kapitálu a hlasovacích práv Společnosti (viz odstavce Informace o nabytí vlastních akcií v roce 2017). K 31. prosinci 2017 Společnost nedržela žádné vlastní akcie.

Informace o nabytí vlastních akcií v roce 2017

Dne 5. ledna 2017 schválilo představenstvo Společnosti záměr vyřadit akcie Společnosti z obchodování na Varšavské burze cenných papírů. Podle polského právního řádu je k tomu, aby mohly být z obchodování na Varšavské burze cenných papírů vyřazeny akcie Společnosti nutné mimo jiné oznámit nabídku na odkup akcií, které byly nabyty na základě transakcí uzavřených v rámci obchodování na regulovaném trhu na území Polska a zároveň jsou evidovány na účtech cenných papírů vedených u Národního

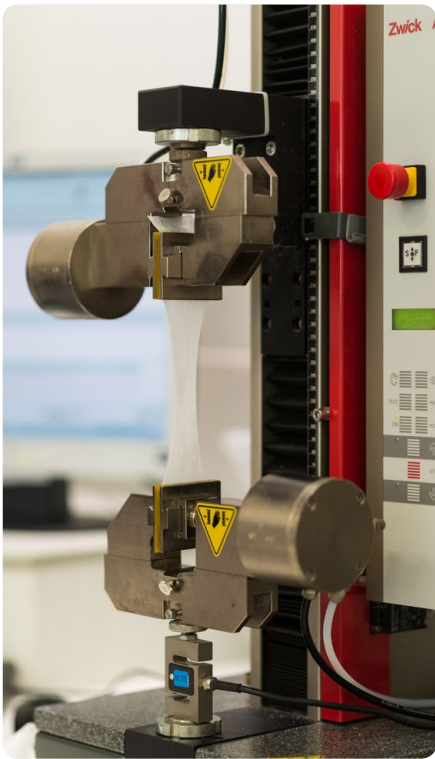
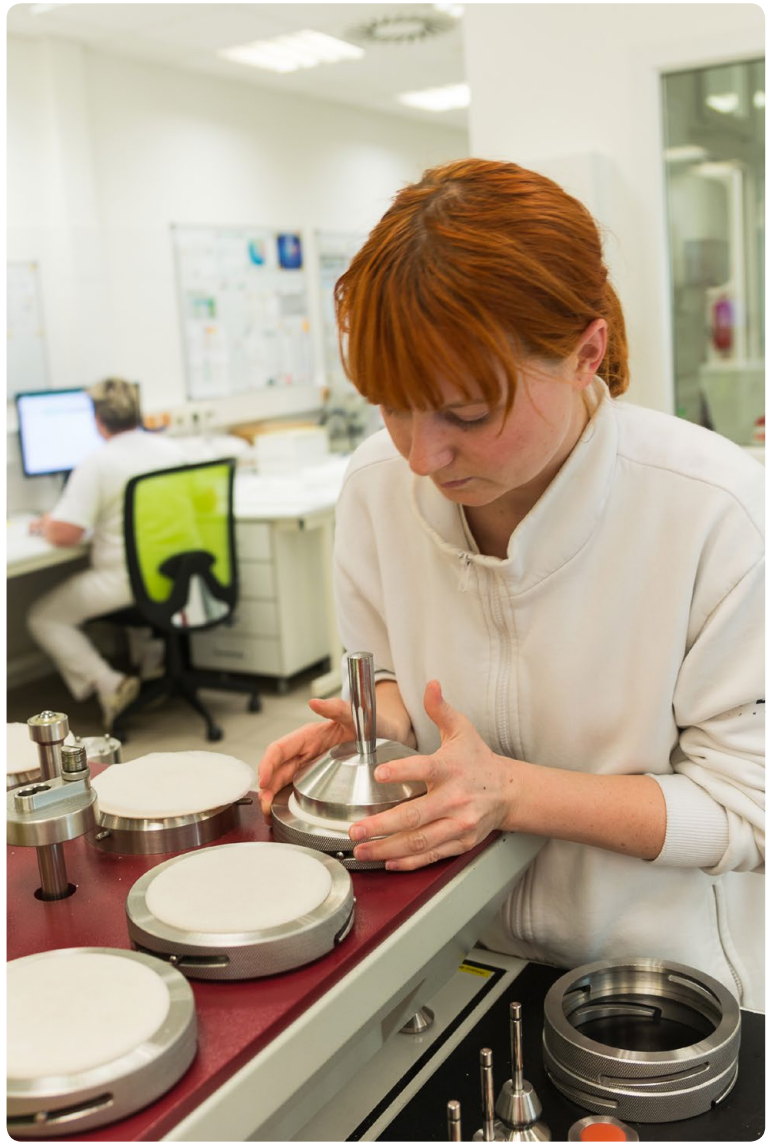
depozitáře cenných papírů, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, na konci třetího dne následujícího po oznámení nabídky na odkup akcií.

Následně dne 23. ledna 2017 polský dozorový orgán schválil nabídku na odkup akcií, kterou Společnost předložila v souvislosti s tímto záměrem. Kupní cena za jednu akcii byla v souladu s příslušnými právními předpisy stanovena ve výši 127 PLN (stodvacet sedm zlotých) za jednu akcii. Administrací Nabídky byl pověřen brokerský dům, Millennium Dom Maklerski S.A.

Společnost nakonec přijala požadavky a v březnu 2017 odkoupila 4 071 akcií v nominální hodnotě 5 048,04 EUR, které představovaly 0,04 % základního kapitálu a hlasovacích práv Společnosti. Pořizovací cena za 4 071 akcií činila 517 017 PLN.

Informace o zrušení vlastních akcií v roce 2017

Na základě rozhodnutí řádné valné hromady konané dne 15. června 2017 došlo ke snížení základního kapitálu Společnosti prostřednictvím zrušení 465 541 kusů vlastních akcií v celkové nominální hodnotě 577 270,84 EUR, které představovaly 5,04 % základního kapitálu Společnosti. Po tomto snížení je základní kapitál tvořen 8 763 859 ks akcií.





Zpráva o vztazích



Zpráva o vztazích dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb. pro účetní období končící 31. prosincem 2017 za společnost:

PEGAS NONWOVENS SA

sídlem 68-70, boulevard de la Pétrusse

L-2320 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství

registrovaná v R.C.S. Luxembourg, pod č. B 112 044

*(od 1. 1. 2018 PEGAS NONWOVENS a.s. sídlem
Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1,
Česká republika, IČO: 06711537, zapsaná
v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze,
sp. zn. B 23154)*

Společnost PEGAS NONWOVENS SA je řídící osobou koncernu PEGAS (dále jen „koncern PEGAS“) ve smyslu ustanovení § 79 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). Společnost s účinností od 1. ledna 2018 přemístila své sídlo do České republiky a změnila název na PEGAS NONWOVENS a.s.

Představenstvo Společnosti v souladu s ustanovením § 82 zákona o obchodních korporacích vypracovalo pro účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 (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

OSOBA OVLÁDAJÍCÍ SPOLEČNOST

Většinovým společníkem Společnosti je na základě nabytí akcií Společnosti v rámci dobrovolné nabídky převzetí vypořádané v říjnu 2017 společnost R2G Rohan Czech s.r.o., sídlem Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, IČO: 04607341, která k 31. prosinci 2017 vlastnila 88,49% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost R2G Rohan Czech s.r.o. je tak ve smyslu ustanovení § 74 odst. 3 zákona o obchodních korporacích osobou ovládající a Společnost je ve vztahu k ní společností ovládanou. Společnost R2G Rohan Czech s.r.o. neovládá kromě Společnosti žádnou další společnost.

Jediným společníkem R2G Rohan Czech s.r.o. je společnost R2G Rohan S.à. r.l., sídlem 2540 Lucemburk, rue Edward Steichen 14, Lucemburské velkovévodství, registrační číslo: B 210733. Společnost R2G Rohan S.à. r.l. neovládá kromě R2G Rohan Czech s.r.o. žádnou další společnost.

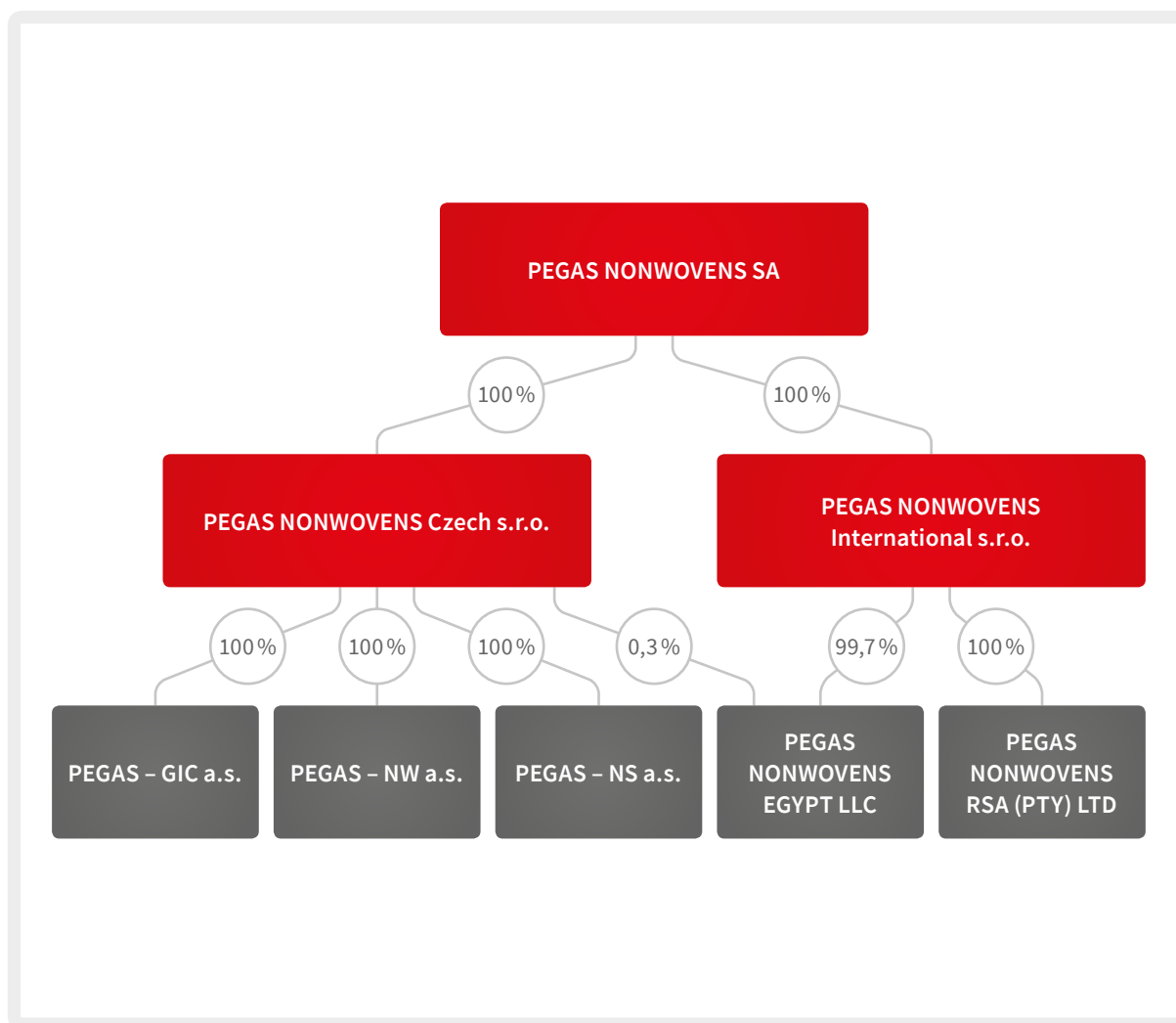
7.1.1 Členové koncernu PEGAS

K 31. prosinci 2017 vlastnila Společnost přímo či nepřímo společnosti:

- i. PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., sídlem Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, IČO: 254 78 478;
- ii. PEGAS NONWOVENS International s.r.o., sídlem Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, IČO: 292 49 708;
- iii. PEGAS – GIC a.s., sídlem Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, IČO: 064 23 078;
- iv. PEGAS – NW a.s., sídlem Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, IČO: 269 61 377;
- v. PEGAS – NS a.s., sídlem Přímětická 3623/86, 669 02 Znojmo, IČO: 277 57 951;
- vi. PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, sídlem Plot No. 06,08 in Zone No. 3, at Northern Expansions Area and its Extension, 6th of October City, Giza, Egypt; a
- vii. PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD, sídlem Unit 48, Roeland Square, Drury Lane, Cape Town, Western Cape, South Africa, 8001.

Tyto osoby tvoří spolu se Společností koncern PEGAS.

7.1.2 Grafické zobrazení majetkových vztahů v koncernu
PEGAS k 31. 12. 2017



7.2 Úloha Společnosti v koncernu PEGAS

Koncern PEGAS se prezentuje na trhu jako jedna entita. Společnost je řídicí osobou koncernu PEGAS a drží přímo či nepřímo majetkové podíly v ostatních členech koncernu PEGAS.

Všechna provozní aktiva koncernu PEGAS v České republice jsou vlastněna společností PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. a jejími třemi provozními dceřinými společnostmi PEGAS – GIC a.s., PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS a.s. Společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. je společností založenou za účelem správy majetkových podílů v zahraničních projektech a společnostech. Společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC vlastní provozní aktiva v Egyptě. Společnost PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD připravuje a provádí výstavbu výrobního závodu v Jihoafrické republice. Vztahy s dodavateli a zákazníky koncernu PEGAS jsou vykonávány společností PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., kromě vztahů s dodavateli a zákazníky společností PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC a PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD, které vykonávají samy tyto společnosti.

7.3 Způsob a prostředky ovládání v koncernu PEGAS

Ovládání v celém koncernu PEGAS je důsledek majetkových účastí v jednotlivých obchodních korporacích, členech koncernu PEGAS 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 netrvaly ani nebyly nově uzavřeny žádné smlouvy mezi (i) Společností a osobou ovládající, nebo (ii) Společností a společností R2G Rohan S.à. r.l.

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 smlouvy, jejichž přehled je uveden v příloze č. 1 této zprávy o vztazích.

7.5.3 Podmínky smluv mezi propojenými osobami

Podmínky smluv uvedených výše v bodu „Smlouvy mezi ovládanou osobou a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou“ 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 2017 a končící 31. prosincem 2017 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 PEGAS,

- c. úlohy Společnosti v koncernu PEGAS,
- d. způsobu a prostředků ovládání v koncernu PEGAS,
- 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.
- h. 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 PEGAS vyplývají pro Společnost převážně výhody. Skutečnost, že za členy koncernu vystupují vůči zákazníkům a klíčovým dodavatelům pouze některé společnosti, šetří významným způsobem náklady. Nevýhodou může být v budoucnu administrativní náročnost případné fúze jednotlivých členů koncernu. 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 27. března 2018



František Řezáč
Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.



Marian Rašík
Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.

Příloha č. 1

**Smlouvy mezi ovládanou osobou
a dalšími osobami ovládanými stejnou
ovládající osobou**

1. Smlouvy s PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.

smlouva o poskytování ekonomických a organizačních služeb společností PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. Společnosti a její dodatky;

smlouvy o zápůjčkách poskytnutých Společností dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.; celá jistina zápůjček byla k 31. prosinci 2017 splacena.

2. Smlouvy s PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

smlouvy o zápůjčkách poskytnutých Společností dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o.; celková výše jistiny zápůjček k 31. prosinci 2017 činila 1 748 047 tis. Kč;

smlouva o poskytnutí dobrovolného peněžitého příplatku Společností podle § 163 zákona o obchodních korporacích.

3. Smlouvy s PEGAS – NW a.s.

smlouvy o zápůjčkách poskytnutých Společností společností PEGAS – NW a.s.; celková výše jistiny zápůjček k 31. prosinci 2017 činila 16 601 tis. Kč.

4. Smlouvy s PEGAS – NS a.s.

smlouva o zápůjčce poskytnuté Společností společností PEGAS – NS a.s.; celá jistina zápůjčky byla k 31. prosinci 2017 splacena.







Konsolidovaná účetní závěrka

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE To the Shareholders of PEGAS NONWOVENS S.A.

Deloitte.

To the Shareholders of

PEGAS NONWOVENS S.A.
68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
B.P. 1173
L-1011 Luxembourg

Phone: +352 451 451
Fax: +352 451 452 992
www.deloitte.lu

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of PEGAS NONWOVENS S.A. and its subsidiaries (the « Group »), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2017, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under those Regulation, Law and Standards are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’Entreprises Agréé” for the Audit of the Consolidated Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of the audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

A. Egypt – evaluation of impairment risks

Key Audit Matters

- Management judgement is involved in the evaluation of the recoverability of assets related to production facility in Egypt. The management is considering the future development of the business in this geographical location. The recoverability of assets is based on forecasts.
- The key areas of judgement associated with the impairment risk related to Egypt is the business forecasts and related plans for this geographical location and determination of appropriate cash-flows and discount rates.

Due to the significance of Egypt investment and significant management judgement relating to the assumptions, we consider this risk to be a key audit matter.

Related chapter 4, section “Investment risks” in the Consolidated Financial Statements.

Our Response

- We performed critical evaluation of management assumptions used in the impairment evaluation process.
- We involved our valuation specialists to assist us in evaluation of the model and market assumptions. We agreed the input data to supporting documentation. We went through the calculation process.
- We performed detailed inquiries with management to assess the robustness and substance of future planned cash-flows for business in Egypt. We challenged the used forward look of future cash flows and we agreed the model to obtained business plan.
- We performed our independent sensitivity stress testing of the management model to evaluate the headroom in the management’s plans in relation to assets in Egypt.

B. Revenue recognition due to cut-off

Key Audit Matters

- A significant risk associated with revenue is considered to relate to the cut-off of the production sales. The main product is manufactured and dispatched directly to third party warehouses. The point at which revenue should be recognised depends on the terms and conditions of sale, with the majority of sales recognised when goods are delivered to the customer. Given the impact of these different terms on the timing of revenue recognition there is a risk that the shipments could be incorrectly recognised as revenue at the period end date.
- The key judgement in 2017 is considered to be the determination of timing of transfer of risks and rewards to the end customer.

Due to the nature of the business driven by revenues, the significance of the revenues balance and significant adjustments relating to the year-end delivery conditions, we consider this to be a key audit matter.

Our Response

- We performed focused testing of the management closing process at year-end to assess the cut-off process at year-end.
- We evaluated management control process around the year-end revenue recognition for shipments made prior the year-end where delivery conditions stipulate Company’s responsibility to deliver the product to the customer with transferring the risk and rewards at the customer’s acceptance point.
- We performed testing of controls on revenues cycle.
- We performed substantive analytical procedures related to revenues based on regression analysis.
- We performed analysis of impact of IFRS 15 2018 transition with impact to disclosures of the year ended 31 December 2017.

C. Derivatives and hedging effectiveness

Key Audit Matters

- The Company is using derivatives to hedge its future cash-flows. The valuation of these derivatives is determined using mathematical models where change in market conditions can lead to significant differences in value. The hedge accounting is highly dependent on the close relationship between the hedging instrument and hedged risk.
- The key judgement in 2017 is considered to be the valuation of derivatives and evaluation of hedge effectiveness by the management.

Due to the significance of derivatives transactions and the need to use valuation specialists for derivatives valuation and hedge accounting evaluation, we consider this to be a key audit matter.

Related chapter 3o), section “Derivative financial instruments” in the Consolidated Financial Statements.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the consolidated management report and the Corporate Governance Statement but does not include the consolidated financial statements and our report of “Réviseur d’entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we concluded that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Our Response

- We engaged our financial instruments specialist to assess the valuation of used derivatives and hedge effectiveness of the arrangements.
- We evaluated the likelihood of expected future hedged cash-flows and evaluate the effectiveness of the hedge relationship.

Responsibilities of the Board of Directors and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs as adopted by the European Union and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group’s financial reporting process.

Responsibilities of the « Réviseur d'Entreprises Agréé » for the Audit of the Consolidated Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain a reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of “Réviseur d'Entreprises Agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation N°537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of

accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of “Réviseur d'Entreprises Agréé” to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of “Réviseur d'Entreprises Agréé”. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or

when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We have been appointed as « Réviseur d'Entreprises Agréé » by the General Meeting of the Shareholders on 15 June 2017 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 7 years.

The consolidated management report, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the consolidated financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

The accompanying Corporate Governance Statement is presented on pages 3 to 30. The information required by Article 68ter paragraph (1) letters c) and d) of the law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, as amended, is consistent with the consolidated financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

We confirm that the audit opinion is consistent with the additional report to the audit committee or equivalent.

We confirm that the prohibited non-audit services referred to in the EU Regulation N° 537/2014, on the audit profession were not provided and that we remain independent of the Group in conducting the audit.

Other matter

The Corporate Governance Statement includes information required by Article 68ter paragraph (1) of the law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, as amended.

For Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé



Tom Pfeiffer, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Luxembourg, 24 April 2018



ZPRÁVA AUDITORA (RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ) pro akcionáře společnosti PEGAS NONWOVENS S.A.

Deloitte.

Pro akcionáře

PEGAS NONWOVENS S.A.
68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg

Deloitte Audit

Société a responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
B.P. 1173
L-1011 Luxembourg

Phone: +352 451 451
Fax: +352 451 452 992
www.deloitte.lu

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit konsolidované účetní závěrky společnosti PEGAS NONWOVENS S.A. a jejích dceřiných společností („konsolidační celek“), která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku k 31. prosinci 2017 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014, zákona z 23. července 2016 o auditorské profesi (zákon z 23. července 2016) a s mezinárodními standardy pro audit (ISA) přijatými pro Lucembursko Komisí pro finanční dohled (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Naše odpovědnost stanovená tímto nařízením, zákonem a standardy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu s Etickým kódexem pro profesionální účetní Rady pro mezinárodní etické standardy účetních (Kodex IESBA) přijatým pro Lucembursko CSSF společně s etickými požadavky, které jsou relevantní pro audit konsolidované účetní závěrky, jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

A. Egypt – hodnocení rizika snížení hodnoty

Hlavní záležitost auditu

- Při hodnocení realizovatelnosti aktiv souvisejících s výrobním závodem v Egyptě je uplatňován úsudek vedení. Vedení posuzuje budoucí vývoj obchodní činnosti v této zeměpisné oblasti. Realizovatelnost aktiv vychází z prognóz.
- Hlavní oblasti úsudku spojené s rizikem snížení hodnoty souvisejícím s Egyptem jsou obchodní prognózy a související plány pro tuto zeměpisnou oblast a určení správných peněžních toků a diskontních sazeb.

Vzhledem k významnosti egyptských investic a významnému úsudku vedení ve vztahu k předpokladům považujeme toto riziko za hlavní záležitost auditu.

Související kapitola 4, část „Investiční rizika“ konsolidované účetní závěrky.

Způsob řešení

- Provedli jsme kritické hodnocení předpokladů vedení použitých v procesu posuzování snížení hodnoty.
- Do hodnocení modelu a tržních předpokladů jsme zapojili specialisty na ocenění. Vstupní údaje jsme odsouhlasili na podpůrnou dokumentaci. Prověřili jsme postup výpočtu.
- Provedli jsme podrobné dotazování vedení s cílem posoudit kvalitu a podstatu budoucích plánovaných peněžních toků pro podnikání v Egyptě. Prověřili jsme použitý výhled na budoucí peněžní toky a odsouhlasili model oproti obdrženému obchodnímu plánu.
- Provedli jsme nezávislé zátěžové testování citlivosti modelu vedení, abychom zhodnotili volný prostor v plánech vedení v souvislosti s aktivy v Egyptě.

B. Vykazování výnosů z důvodu zaúčtování do správného období

Hlavní záležitost auditu

- Významné riziko spojené s výnosy se vztahuje k zaúčtování výrobních tržeb do správného období. Hlavní produkt se vyrobí a je přímo expedován do skladů třetích osob. Okamžik, kdy je třeba vykázat výnosy, závisí na podmínkách prodeje, přičemž většina tržeb se vykazuje, jakmile je zboží doručeno zákazníkovi. Vzhledem k dopadu těchto různých podmínek na načasování vykázání výnosů existuje riziko, že dodávky mohou být nesprávně vykázány jako výnosy ke konci účetního období.
- Za klíčový úsudek v roce 2017 je považováno načasování převodu rizik a odměn na koncového zákazníka.

Vhledem k povaze podnikání, jehož motorem jsou výnosy, významnosti zůstatku výnosů a významným úpravám souvisejícím s dodacími podmínkami ke konci roku považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.

Způsob řešení

- Provedli jsme cílené testování procesu uzavírání účetních knih vedením na konci roku, abychom posoudili proces účtování do správného období ke konci roku.
- Posoudili jsme proces kontroly vedení při vykázání výnosů na konci roku u dodávek provedených před koncem roku, kdy dodací podmínky stanoví odpovědnost společnosti za dodání produktu zákazníkovi s převedením rizika a odměn v okamžiku přijetí zákazníkem.
- Provedli jsme testování kontrol výnosového cyklu.
- Provedli jsme analytické testy a testy věcné správnosti v souvislosti s výnosy na základě regresní analýzy.
- Provedli jsme analýzu dopadu přechodu na standard IFRS 15 v roce 2018 s dopadem na zveřejnění v roce končícím 31. prosince 2017.

C. Deriváty a efektivita zajištění

Hlavní záležitost auditu

- Společnost používá deriváty k zajištění budoucích peněžních toků. Hodnocení těchto derivátů je provedeno za použití matematických modelů, kde změna tržních podmínek může vést k významné odchylce v hodnotě. Zajišťovací účetnictví je velmi závislé na úzkém vztahu mezi zajišťovacím nástrojem a zajišťovaným rizikem.
- Klíčový úsudek v roce 2017 je ocenění derivátů a hodnocení efektivit zajištění ze strany vedení.

Vhledem k významnosti derivátových transakcí a nutnosti používat specialisty na ocenění pro ocenění derivátů a hodnocení zajišťovacího účetnictví považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.

Související kapitola 3o), část "Derivátové finanční nástroje" v konsolidované účetní závěrce.

Způsob řešení

- Angažovali jsme specialisty na finanční nástroje, aby posoudili ocenění použitých derivátů a efektivitu zajištění jednotlivých ujednání.
- Posoudili jsme pravděpodobnost očekávaných budoucích zajištěných peněžních toků a hodnotili efektivitu zajišťovacího vztahu.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti. Ostatními informacemi jsou informace uvedené ve Zprávě představenstva a ve Správě a řízení společnosti, ale neobsahují konsolidovanou účetní závěrku ani naši zprávu auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé).

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, zda nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že ostatní informace jsou významně (materiálně) nesprávné, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v získaných ostatních informacích nic takového nezjistili.

Odpovědnost představenstva a osob pověřených řízením za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s IFRS upravenými právem Evropských společenství, které se vztahují k sestavení a zveřejnění účetní závěrky, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v konsolidačním celku odpovídají osoby pověřené řízením.

Odpovědnost auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s nařízením EU č. 537/2014, zákonem z 23. července 2016 a ISA přijatými CSSF pro Lucembursko ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s nařízením EU č. 537/2014, zákonem z 23. července 2016 a ISA přijatými CSSF pro Lucembursko je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem konsolidačního celku relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané

okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé). Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku a o jeho podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu konsolidačního celku, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným řízením prohlášení o tom, že jsme splnili

příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho 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 osoby pověřené řízením, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže 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

Auditorem (Réviseur d'Entreprises Agréé) společnosti nás dne 15. června 2017 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 7 let, včetně předchozích prodloužení a znovujmenování.

Konsolidovaná zpráva vedení, za kterou nese odpovědnost představenstvo, je v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a byla sestavena v souladu s platnými právními předpisy.

Příložené prohlášení ohledně správy a řízení společnosti je zveřejněno na straně 3 až 30. Informace, které vyžaduje článek 68 odst. 1 písm. c) a d) zákona z 19. prosince 2002 o obchodních rejstřících a účetních záznamech a účetních závěrkách podniků, ve znění pozdějších předpisů, jsou v souladu s účetní závěrkou a byly sestaveny v souladu s platnými právními předpisy.

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit nebo jeho ekvivalent.

Prohlašujeme, že jsme společnosti neposkytli žádné zakázané neauditorské služby uvedené v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 o auditorské profesi a že jsme při provádění auditu na konsolidačním celku nezávislí.

Jiné záležitosti

Prohlášení ohledně správy a řízení společnosti obsahuje informace, které vyžaduje článek 68 odst. 1 zákona z 19. prosince 2002 o obchodních rejstřících a účetních záznamech a účetních závěrkách podniků, ve znění pozdějších předpisů.

Za Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé



Tom Pfeiffer, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Lucemburk dne 24. dubna 2018



Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

připraveno v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) přijatými v EU
Rok končící 31. prosincem 2017

v tisících EUR	Poznámka	2017	2016
Tržby	5 a), b)	220 834	206 353
Změny stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		4 963	1 910
Spotřeba materiálu a služeb	5 c)	-168 213	-150 701
Kapitalizace nákladů na vývoj	5 e)	2 363	1 938
Osobní náklady	5 f), g)	-14 764	-12 646
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 h)	-17 378	-16 107
Ostatní provozní výnosy/(náklady) – netto	5 d)	-531	-186
Provozní zisk		27 274	30 561
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5 i)	25 186	1 468
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	5 j)	-32 730	-4 656
Úrokové výnosy	5 k)	26	94
Úrokové náklady	5 l)	-7 307	-7 367
Zisk před zdaněním		12 450	20 100
Daň z příjmů	5 m)	-4 044	-6 021
Čistý zisk po zdanění		8 406	14 079
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků		1 008	-810
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu		4 561	588
Úplný výsledek za období celkem		13 975	13 857
Čistý zisk přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti		8 406	14 079
Úplný výsledek přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti		13 975	13 857
Čistý zisk na akcii	5 n)		
Základní čistý zisk na akcii (EUR)		0,96	1,61
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)		0,96	1,60

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 2017

v tisíc. EUR	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
AKTIVA			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	5 o)	192 599	187 288
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 p)	6 230	4 066
Goodwill	5 p)	90 861	85 864
Dlouhodobý majetek celkem		289 690	277 218
Oběžná aktiva			
Zásoby	5 q)	41 517	39 913
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	5 r)	64 711	43 764
Pohledávky z daně z příjmu	5 s)	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 t)	59 290	24 220
Oběžná aktiva celkem		165 518	107 897
Aktiva celkem		455 208	385 115
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	5 u)	10 867	11 444
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	5 w)	3 294	1 999
Vlastní akcie	5 u)	0	-13 672
Rozdíly z přepočtu		10 840	6 279
Zajištění peněžních toků		1 616	608
Nerozdělený zisk	5 v)	134 693	152 077
Základní kapitál a rezervní fondy celkem		161 310	158 735
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	5 x)	0	0
Odložený daňový závazek	5 y)	20 248	20 067
Dlouhodobé dluhopisy	5 z)	153 539	185 034
Dlouhodobé závazky celkem		173 787	205 101
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 aa)	18 896	20 553
Daňové závazky	5 bb)	435	726
Krátkodobé bankovní úvěry	5 x)	10 629	0
Krátkodobé dluhopisy	5 z)	90 151	0
Rezervy		0	0
Krátkodobé závazky celkem		120 111	21 279
Cizí zdroje celkem		293 898	226 380
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		455 208	385 115

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 2017

v tisíc. EUR	Poznámka	2017	2016
Zisk (ztráta) před zdaněním		12 450	20 100
Úpravy o:			
Odpisy	5 h)	17 378	16 107
Kurzové (zisky)/ztráty		12 143	4 122
Úrokové náklady	5 l)	7 307	7 367
Ostatní změny ve vlastním kapitálu		1 008	-810
Ostatní finanční výnosy/(náklady)		-1 350	-252
Peněžní toky z provozní činnosti			
(Růst)/pokles stavu zásob		-2 442	183
(Růst)/pokles pohledávek		-20 580	7 477
Růst/(pokles) závazků		-3 124	-9 370
Zaplacená daň z příjmů		-4 098	-1 906
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		19 092	43 018
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-26 822	-21 078
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-26 822	-21 078
Peněžní toky z finanční činnosti			
Růst bankovních úvěrů		10 310	0
Pokles bankovních úvěrů		0	-7 108
Růst závazků z dluhopisů	5 z)	50 273	228
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	5 u)	-8	-875
Distribuce dividend	5 v)	-11 392	-10 960
Zaplacené úroky		-8 596	-7 339
Přijaté úroky		2 706	0
Ostatní finanční (náklady)/výnosy		-187	252
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		43 105	-25 082
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		35 375	-3 945
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		24 220	28 082
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		-305	83
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	5 t)	59 290	24 220

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 2017

v tisíc. EUR	Základní kapitál	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Zákonný rezervní fond	Vlastní akcie	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
k 31. prosinci 2015	11 444	5 691	1 418	9 451	-12 797	141 505	156 712
Distribuce	—	—	—	577	—	-11 537	-10 960
Ostatní úplný výsledek za období	—	588	-810	—	—	—	-221
Čistý zisk za období	—	—	—	—	—	14 079	14 079
Nabytí vlastních akcií	—	—	—	—	-875	—	-875
Rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	—	—	—	-8 030	—	8 030	—
k 31. prosinci 2016	11 444	6 279	608	1 999	-13 672	152 077	158 735
Distribuce	—	—	—	606	—	-11 998	-11 392
Ostatní úplný výsledek za období	—	4 561	1 008	—	—	—	5 569
Čistý zisk za období	—	—	—	—	—	8 406	8 406
Nabytí vlastních akcií	—	—	—	—	-120	—	-120
Ostatní změny vlastního kapitálu	—	—	—	112	—	—	112
Snížení kapitálu o vlastní akcie	-577	—	—	577	13 792	-13 792	0
Rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	—	—	—	—	—	—	0
k 31. prosinci 2017	10 867	10 840	1 616	3 294	0	134 693	161 310

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 2017

(v tisících EUR)

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. Sídlem Společnosti je Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, Česká republika. Sídlem a místem podnikání hlavní provozní entity PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. je Přísmětická 3623/86, 669 02 Znojmo, Česká republika.

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

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

V rámci zahraniční expanze byla v roce 2010 založena společnost PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD za účelem realizace investičního záměru v Jihoafrické republice.

Konsolidované účetní výkazy Společnosti za rok končící 31. prosincem 2017 zahrnují Společnost (také uváděna jako mateřská společnost) a její dceřiné společnosti, viz poznámka 5cc) (dále dohromady uváděno jako „PEGAS“, „Společnost“ či „Skupina“).

2. Základní předpoklady přípravy účetních výkazů

a) Prohlášení o shodě

Tyto účetní výkazy byly připraveny v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a jejich podnormami (výklady) přijatými Evropskou unií.

Tyto konsolidované účetní výkazy byly schváleny představenstvem Společnosti a autorizovány k vydání dne 23. dubna 2018.

b) Prezentační a funkční měna

Účetní výkazy jsou prezentovány v tisících euro (tis. EUR). Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. a jejích dceřiných společností je česká koruna (Kč). Česká koruna je také funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC je americký dolar (USD). Funkční měnou PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD je jihoafrický rand (ZAR). Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS SA je euro (EUR). Účetní výkazy byly převedeny z měny funkční do měny prezentační.

c) Zaokrouhlování finančních údajů

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

d) Způsoby oceňování

Konsolidované účetní výkazy byly sestaveny 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 účetních výkazů 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 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 na krátkodobé a dlouhodobé a za účelem testování možného znehodnocení goodwillu. Odhady jsou aplikovány pro určení předpokládané životnosti dlouhodobého majetku s dopadem na dobu jeho odpisování. Ocenění hotových výrobků na základě kalkulace nákladů taktéž podléhá odhadům či úsudkům.

3. Zásadní účetní postupy používané Společností

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

a) Principy konsolidace

Konsolidované účetní výkazy zahrnují účetní výkazy společnosti PEGAS NONWOVENS SA 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, pasiva a dohadná pasiva, která splňují podmínky účetního zachycení dle IFRS 3, jsou oceněna na reálnou hodnotu 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 zisku a ztráty 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 cc) jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

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

b) Cizí měny

Při přípravě finančních výkazů jednotlivých společností 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 kalen-

dárního 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.

Pro účely prezentace konsolidovaných účetních výkazů jsou aktiva a pasiva vyjádřena v měně euro (což je funkční měna mateřské holdingové společnosti a prezentační měna Skupiny) 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:

Průměrný kurz (pro výkaz o úplném výsledku a přehled o peněžních tocích)	Měnový kurz
Od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016	27,034 EUR/CZK
Od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016	1,1069 EUR/USD
Od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016	16,265 EUR/ZAR
Od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	26,326 EUR/CZK
Od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	1,1297 EUR/USD
Od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	15,049 EUR/ZAR
Kurz rozvahového dne	
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2016	27,021 EUR/CZK
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2016	1,0541 EUR/USD
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2016	14,457 EUR/ZAR
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2017	25,535 EUR/CZK
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2017	1,1993 EUR/USD
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2017	14,805 EUR/ZAR

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

c) Účetní zachycení tržeb

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.

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.

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.

e) Výzkum a vývoj

Náklady na výzkumnou činnost, jejímž cílem je získat nové vědecké nebo technické poznatky či znalosti, jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty 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 proporcionalní část režijních nákladů. Ostatní náklady na vývoj jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém vznikly. Aktivované náklady na vývoj jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

Na konci roku 2017 Skupina provedla změnu v prezentaci nákladů na výzkum a vývoj. Skupina nyní vykazuje kapitalizované náklady spojené s vývojovými aktivitami jako samostatnou položku ve výkazu zisku a ztrát a poskytuje rozklad kapitalizovaných nákladů v příloze k účetní závěrce. Vzhledem k tomu, že Skupina vykazuje výdaje především podle jejich povahy a nikoli podle jejich účelu, je přesvědčena, že tato prezentace poskytne uživatelům účetní závěrky lepší pochopení.

	2017	2016 změněno	2016
Změny stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	4 963	1 910	—
Spotřeba materiálu a služeb	-168 213	-150 701	143 935
Kapitalizace nákladů na vývoj	2 363	1 938	—
Náklady na vývoj a výzkum	—	—	2 918
Celkem	160 887	146 853	146 853

f) Výpůjční náklady

Náklady na vypůjčení jiné, než uvedené níže, jsou účetně zachyceny ve výkazu zisku a ztráty 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 zisku a ztráty 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.

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 zisku a ztráty 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 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

PEGAS 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 oprávky 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	15 – 25
Budovy a stavby	30 – 60
Automobily a jiná vozidla	5 – 6

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. 8 let. 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 vykázaní. 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 hodnotu 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 zisku a ztráty 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 zisku a ztráty 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 produkcí 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

Skupina účtuje v rozvaze o finančních aktivech a pasivech k datu, kdy se Skupina smluvně zaváže k jejich nákupu či prodeji.

Finanční aktiva jsou rozdělena na realizovatelná finanční aktiva oceněná na reálnou hodnotu vykázanou do zisku nebo ztráty (finanční deriváty) a půjčky a pohledávky (obchodní pohledávky). Finanční pasiva jsou rozdělena na finanční závazky oceněné na reálnou hodnotu vykázanou do zisku nebo ztráty (finanční deriváty) a ostatní závazky.

Klasifikace závisí na podstatě a účelu finančních nástrojů a je určena při prvotním účetním zachycení.

Účetní hodnota všech finančních instrumentů je přibližně rovna jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena v souladu s IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou.

o) 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. Reálná hodnota finančních derivátů je kategorizována dle tříúrovňové hierarchie na základě toho do jaké míry jsou vstupní hodnoty použité při výpočtu jejich reálné hodnoty pozorovatelné.

Finanční derivát je takový instrument, který splňuje následující kritéria:

- jeho hodnota se mění v závislosti na změně hodnoty specifického podkladového aktiva, jako například úrokové sazby, ceny finančního instru-

mentu, ceny komodity, měnového kurzu, indexu ceny nebo sazby, kreditního ratingu nebo kreditního indexu, nebo jiné proměnné v případě nefinančního podkladového aktiva, kdy podkladové aktivum není v kontraktu specifikováno,

→ nevyžaduje žádnou počáteční investici nebo počáteční investici, která je menší, než by byla požadována pro jiné typy obchodů, u kterých by se očekávala podobná reakce na tržní změny,

→ je vypořádán v budoucnosti.

Skupina se zajišťuje proti změnám úrokových sazeb prostřednictvím úrokových swapů (IRS). Jako zajištění proti změnám kurzů cizích měn používá Skupina křížové měnové swapy a měnové forwardy.

Finanční deriváty, jež nemají povahu zajišťovacích instrumentů, jsou v souladu s IAS 39 klasifikovány jako deriváty určené k obchodování. Účtují se v reálné hodnotě jako krátkodobé aktivum či pasivum a změna v jejich reálné hodnotě je vykazována ve výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se vztahuje.

ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ – ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Skupina používá křížové měnové swapy k zajištění peněžních toků v souvislosti s dluhopisy vydanými Skupinou, resp. měnové forwardy k zajištění peněžních toků v souvislosti s provozní činností Skupiny. Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou. Od vzniku zajištění Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj efektivní při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky. 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 vykazují přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a nakumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a také ve stejné položce/řádku jako záúčtovaná 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 v hospodářském výsledku.

p) Peněžní platby závislé na ceně akcií

V roce 2007 Společnost uzavřela se členy senior managementu a členy představenstva schéma bonusů odvislých od ceny akcií. Toto schéma bylo rozšířeno v roce 2010, 2014 a 2017. Spočívá v peněžní transakci, díky níž Společnost získává služby klíčových zaměstnanců a jako protihodnotu má vůči těmto zaměstnancům závazek, jehož hodnota je závislá na ceně akcií Společnosti. Schéma je realizováno prostřednictvím stínových opcí a warrantů s ročním právem na jejich uplatnění. Období poskytování služeb za tyto bonusy je rovno období možnosti uplatnění opcí/warrantů a tyto služby jsou během období proporcionálně účtovány.

Závazky Společnosti vzniklé v souvislosti se stínovými opcemi/warranty 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 těchto stínových opcí je určena:

- oceňovacím modelem,
- předpokládanou dobou existence stínové opce/chováním držitele opcí,
- současnou cenou akcií,
- předpokládanou volatilitou akcií,
- předpokládanou dividendovou politikou,
- bezrizikovou úrokovou sazbou.

q) Obchodní a jiné pohledávky

Obchodní pohledávky se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých obchodních pohledávek (které nejsou úročeny), kde by bylo účetní zachycení výnosových úroků nevýznamné.

r) 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.

s) Půjčky

Úročené bankovní půjčky, ostatní dlouhodobé závazky

Úročené bankovní půjčky, kontokorenty a ostatní dlouhodobé závazky, jako např. dluhopisy, jsou prvotně oceněny na reálnou hodnotu a následně oceňovány zůstatkovou hodnotou při použití metody efektivní úrokové sazby.

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 účtovány do výsledku po celou dobu trvání půjčky při použití lineární metody.

t) 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.

u) Obchodní závazky

Obchodní závazky jsou prvotně účetně zachyceny v reálné hodnotě snížené o transakční náklady a následně účtovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby (s výjimkou krátkodobých obchodních závazků).

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:

- **Úpravy standardu IAS 12 Daně z příjmu** – účtování odložených daňových pohledávek z titulu nerealizovaných ztrát.
- **Úpravy standardu IAS 7 Výkaz o peněžních tocích** - iniciativa týkající se informací v příloze, účetní jednotka zveřejní následující změny v závazcích z finančních činností:
 - i. změny v peněžních tocích z finanční činnosti;
 - ii. změny vyplývající ze získání nebo ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi nebo jinými podniky;
 - iii. vliv změn směnných kurzů;
 - iv. změny reálných hodnot a
 - v. ostatní změny.

- **Úpravy standardu IFRS 12 Zveřejnění zájmů jiných subjektů obsažené v „Zdokonalení IFRS (cyklus 2014–2016)“** vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění.

Přijetí těchto úprav k existujícím standardům nemělo významný vliv na účetní závěrku Skupiny.

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 9 Finanční nástroje** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;
- **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu;
- **IFRS 16 Leasing** – účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 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 IFRS 4 Pojistné smlouvy** – Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu.
- **Úpravy standardu IFRS 9 Finanční nástroje** – Funkce předplatného s negativní kompenzací – 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)“** vyplý-

vající 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

Skupina se rozhodla nepřijmout tyto nové standardy, úpravy existujících standardů a interpretace před datem jejich účinnosti. Skupina očekává, že přijetí těchto nových standardů a úprav existujících standardů nebude mít významný vliv na účetní závěrku Skupiny v období počáteční aplikace (kromě IFRS 9, IFRS 15 a IFRS 16, viz níže).

IFRS 9 – Finanční nástroje, standard zveřejněn IASB dne 24. července 2014. Má nahradit standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování, snížení hodnoty, odúčtování a obecné zajišťovací účetnictví.

Klasifikace a ocenění – IFRS 9 zavádí nový přístup ke klasifikaci finančních aktiv, jenž vychází z charakteristik peněžních toků a obchodního modelu, na jehož základě je aktivum drženo. Tento jednotný přístup vychází z principů a nahrazuje stávající požadavky standardu IAS 39, které jsou založeny na pravidlech. Tento nový model rovněž vede ke vzniku nového modelu snížení hodnoty, jenž se využívá pro všechny finanční nástroje.

Skupina se domnívá, že nové požadavky na klasifikaci, pokud by byly použity k 31. prosinci 2017, by neměly významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Snížení hodnoty – IFRS 9 zavedl nový model snížení hodnoty založený na očekávaných ztrátách, jenž bude vyžadovat dřívější vykazování očekávaných ztrát v souvislosti s poklesem důvěryhodnosti dlužníka (angl. credit loss). Nový standard konkrétně vyžaduje, aby účetní jednotky účtovaly o těchto očekávaných finančních ztrátách od okamžiku, kdy jsou finanční nástroje poprvé vykázané, a aby včasěji vykazovaly očekávané ztráty po celou dobu životnosti finančního nástroje.

Platební disciplína zákazníků je velmi dobrá, navíc jsou obchodní pohledávky Skupiny pojištěny. Finanční pohledávky má Skupina za kredibilními

finančními institucemi. Z tohoto důvodu se Skupina domnívá, že nové požadavky na výpočet snížení hodnoty, pokud by byly použity k 31. prosinci 2017, by neměly významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Zajišťovací účetnictví – IFRS 9 zavádí zcela přepracovaný model zajišťovacího účetnictví, včetně lepšího zveřejnění činností v oblasti řízení rizik. Nový model je významnou revizí zajišťovacího účetnictví, díky níž dochází k přiblížení účetních postupů a činností v oblasti řízení rizik.

Skupina používá křížové swapy a forwardy k zajištění úrokového a měnového rizika. Skupina použije přechodná ustanovení a pro stávající zajišťovací vztahy bude postupovat dle IAS 39.

Vlastní úvěrové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu v oblasti hospodářského výsledku, jež pramenila z měnícího se úvěrového rizika u závazků, které byly vybrány pro ocenění reálnou hodnotou. Tato změna v účtování znamená, že zisky vyplývající ze zhoršení vlastního úvěrového rizika těchto závazků daná účetní jednotka již nevykazuje ve výsledku hospodaření.

Skupina očekává, že přijetí standardu IFRS 9 nebude mít významný dopad na klasifikaci a ocenění finančních aktiv a závazků Skupiny. Z tohoto důvodu Skupina nevyčísľuje dopad přijetí standardu IFRS 9.

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky, standard zveřejněn IASB dne 28. května 2014 (dne 11. září 2015 posunula IASB datum účinnosti IFRS 15 na 1. ledna 2018 a dne 12. dubna 2016 vydala IASB úpravy standardu – Vyjasnění IFRS 15). Standard specifikuje, jak a kdy jsou vykazovány výnosy, a vyžaduje více zveřejňovaných informací. Standard nahrazuje IAS 18 Výnosy, IAS 11 Smlouvy o zhotovení a několik interpretací souvisejících s výnosy. IFRS 15 se vztahuje téměř na všechny smlouvy se zákazníky (hlavními výjimkami jsou leasingy, finanční nástroje a pojišťovací smlouvy). Základním principem nového standardu je vykázat výnosy s cílem zachytit převod zboží nebo služeb zákazníkům v částce vyjadřující protiplnění (tj. úhradu), na něž bude mít účetní jednotka dle očekávání právo výměnou za toto zboží či služby. Standard také poskytuje pokyny k transakcím, které dříve nebyly komplexně upraveny (například výnosy za služby a změny smluv) a upřesňuje pokyny pro vícesložkové smlouvy.

Skupina posoudila dopady přijetí standardu IFRS 15 na výnosy. Skupina se domnívá, že u většiny výnosů splňuje podmínky pro vykázání výnosů průběžně vzhledem ke skutečnosti, že plněním nevzniká aktivum, pro něž by měla alternativní využití, a zároveň má právně vymahatelný nárok na úhradu za plnění, které zákazníkovi doposud poskytla. Pouze u malé části výnosů, které výše uvedené podmínky nesplní, bude Skupina vykazovat výnosy jednorázově v okamžiku převodu kontroly nad zbožím nebo službami souvisejícími s daným plněním tak jako doposud.

V porovnání s předchozí účetní praxí Skupiny tak dojde k dřívějšímu rozpoznání výnosů a to fakticky již po vyrobení závazně objednaného výrobku pro zákazníka, nikoliv až při jeho dodání zákazníkovi.

Dřívější načasování uznání výnosů bude mít dopad konsolidované finanční výkazy Skupiny. Očekávaný dopad přijetí standardu IFRS 15 na výši vlastního kapitálu Skupiny je uveden níže. Skutečný dopad přijetí standardu k 1. lednu 2018 se může změnit vzhledem k tomu, že nová účetní politika může podléhat změnám do doby, než Skupina sestaví svou první konsolidovanou účetní závěrku zahrnující období přijetí standardu.

	Stav k 31. 12. 2017	Očekávaná úprava z důvodu přijetí IFRS 15	Očekávaný upravený zahajovací zůstatek k 1. 1. 2018
Nerozdělený zisk	134 693	3 409	138 102

IFRS 16 – LEASING

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 následného 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 pronájmy používá pouze v omezené míře a to zejména krátkodobě. 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):

- **IFRS 14 Účty odložené regulace** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu) – Evropská Komise se rozhodla nezačít proces schvalování tohoto dočasného standardu, ale čeká na konečný standard
- **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),
- **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),

- **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),
- **IFRIC 23 Nejistota v zacházení s daněmi z příjmů** (účinný 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).

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.

Maximální úvěrové riziko, kterému je Skupina teoreticky vystavena, je rovno účetní hodnotě pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek uvedených v rozvaze, tj. částce 64 711 tis. EUR k 31. prosinci 2017 (43 764 tis. EUR k 31. prosinci 2016), z níž 73 % reprezentují pohledávky z obchodních vztahů (73 % k 31. prosinci 2016).

Přehled pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek s rozdělením dle jejich splatnosti

	2017		2016	
		% z celku		% z celku
Do splatnosti	60 762	93,9 %	40 806	93,2 %
Po splatnosti – do 1 měsíce	3 227	5,0 %	2 246	5,2 %
Po splatnosti – nad 1 měsíc	722	1,1 %	712	1,6 %
Celkem	64 711	100,0 %	43 764	100,0 %

V roce 2017 Skupina vytvořila rezervy na pohledávky po splatnosti ve výši 10 tisíc EUR (v roce 2016 8 tisíc EUR).

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 2017 reprezentovalo 81,9% podíl na celkových tržbách Skupiny (80,6% podíl v roce 2016). Obchodní pohledávky pěti největších zákazníků k 31. prosinci 2017 činily 88 % ze všech pohledávek (84 % k 31. prosinci 2016).

V roce 2017 představovaly prodeje největšímu zákazníkovi 49 % z celkových tržeb (50% podíl v roce 2016). Podíl druhého největšího odběratele činil 16 % z tržeb Skupiny (v porovnání s 16% podílem v roce 2016). Kromě těchto dvou zákazníků žádný další nepřekročil podíl 10 % na celkových tržbách.

Skupina v roce 2017 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí úvěrová rizika.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká při problémech se získáním finančních zdrojů potřebných k pokračování provoz-

ních 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.

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
Finanční aktiva:							
Bezúročná	—	47 540	—	—	—	—	47 540
Finanční pasiva:							
Bezúročná	—	14 047	—	—	—	—	14 047
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	6M PRIBOR + 2 %	266	266	531	1 593	28 145	30 800
Dluhopisy	2,92 %	938	95 026	3 243	52 024	90 435	241 665
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	2,8 %	71	—	—	—	—	71
2016							
Finanční aktiva:							
Bezúročná	—	32 026	—	—	—	—	32 026
Finanční pasiva:							
Bezúročná	—	10 278	—	—	—	—	10 278
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	6M PRIBOR + 2 %	251	251	502	1 505	27 099	29 608
Dluhopisy	2,92 %	—	4 672	89 865	6 732	80 773	182 042
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	2,8 %	4 958	—	—	—	—	4 958

Vážený průměrný počet dnů splatnosti činil u vydaných faktur v roce 2017 61 dnů (63 dnů v roce 2016) a u přijatých faktur 13 dnů (16 dnů v roce 2016).

Vedení Skupiny věří, že finanční zdroje a dostupné úvěrové linky popsané v poznámce 5 x) a 5 z) 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 sestavena 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.

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:					
Úrokové swapy	—	—	—	—	—
Dluhopisy	266	6 559	-453	1 084	602
Měnové forwardy	—	—	—	—	—
Struktura měnových opcí	296	296	345	—	—

2016	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:					
Úrokové swapy	—	—	—	—	—
Dluhopisy	251	-965	1 219	-1 630	-1 372
Měnové forwardy	—	—	—	—	—

Skupina v roce 2017 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 PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. a jejích dceřiných společností je česká koruna (Kč). Česká koruna je také funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC je americký dolar (USD). Funkční měnou společnosti PEGAS NONWO-

VENS RSA (PTY) LTD je jihoafrický rand (ZAR). Funkční a prezentační měnou společnosti PEGAS NONWOVENS SA je euro (EUR). 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. Prezentační měnou konsolidovaných účetních výkazů je EUR, jak je popsáno v poznámce 3 b).

Skupina je vystavena měnovému riziku, které ovlivňují výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích.

Výkaz zisku a ztráty

OBCHODNÍ (PROVOZNÍ) ČINNOST

Vzhledem k měnovému riziku z pohledu výkazu zisku a ztráty 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), jenž představuje měnové riziko z titulu výkazu zisku a ztráty. Tento efekt je prezentován v části Analýza citlivosti měnového rizika.

MĚNOVÉ FORWARDY A OPCE

Skupina neměla žádné otevřené měnové forwardy k 31. prosinci 2017, aby pokryla riziko změny měnových kurzů z titulu obchodní (provozní) činnosti popsané výše.

K 31. prosinci 2017 držela Skupina otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, která byla uzavřena v březnu 2016. Přecenění této struktury je ovlivněno vývojem devizového kurzu Kč vůči EUR.

ODPISY

Odpisy jsou vedeny v Kč a USD s vlivem na výkaz zisku a ztráty, jenž je prezentovaný v měně EUR.

FINANČNÍ VÝSLEDKY

Skupina je v současnosti vystavena potenciálním vlivům na výkaz zisku a ztráty zejména z důvodu nerealizovaných kurzových zisků či ztrát z přecenění rozvahových položek (bankovní půjčky, vnitropodnikové půjčky, peněžní prostředky, pohledávky a závazky z obchodních vztahů). Nerealizované kurzové zisky či ztráty nemají vliv na peněžní toky Skupiny.

Skupina je vystavena cizoměnovému riziku, které plyne z emise dluhopisů denominovaných v Kč. V roce 2014 Skupina vydala dluhopisy v nominální hodnotě 2,5 mld. Kč, které nesou pevnou úrokovou sazbu 2,85 %. V roce 2015 Skupina vydala dvě privátní emise dluhopisů v nominální hodnotě 1,08 mld. Kč, resp. 678 mil. Kč. Dluhopisy nesou pevnou úrokovou sazbu 2,646 %, resp. plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 %. Za účelem řízení cizoměnového rizika ve vztahu k emisi dluhopisů denominovaných v Kč uzavřela Skupina křížové měnové swapy (CCRS). Detaily jsou uvedeny v poznámce 5 aa).

DAŇ Z PŘÍJMŮ

Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou daňově účinné jak v České republice, tak v Egyptě.

Přehled o peněžních tocích

OBCHODNÍ (PROVOZNÍ) ČINNOST

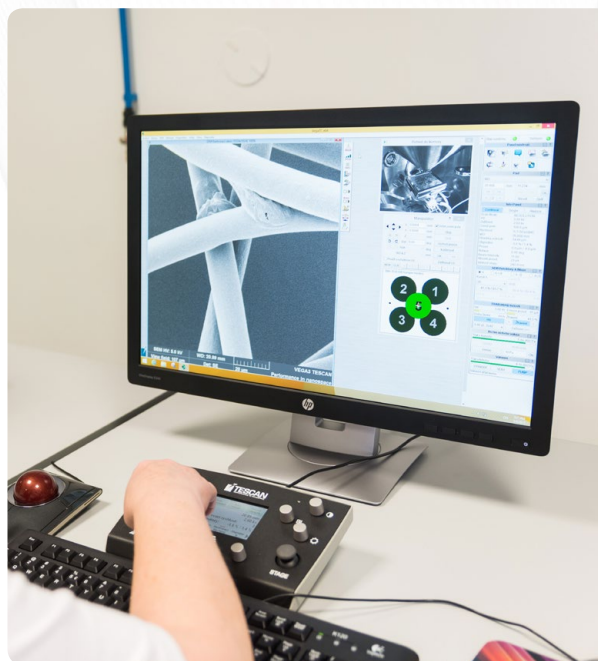
Většina příjmů a výdajů je realizována v měně EUR nebo USD. Obsluha dluhu je prováděna v EUR. Dluhopisy vydané v roce 2014 a 2015 jsou denominované v Kč, avšak v podstatě celá nominální hodnota emisí byla swapována do plateb denominovaných v EUR za použití křížového měnového swapu. Skupina je tímto z hlediska peněžních toků přirozeně zajištěna proti měnovému riziku v těchto měnách. I přes toto přirozené zajištění je zde určitá disproporce mezi příjmy a výdaji v jednotlivých měnách (zejména v Kč a EGP), která představuje měnové riziko z hlediska peněžních toků.

MĚNOVÉ FORWARDY A OPCE

Dopad měnových forwardů a opcí na peněžní toky je obdobný, jako je jejich dopad na výkaz zisků a ztrát zmíněný výše.

DAŇ Z PŘÍJMŮ

Dopad daně z příjmů na peněžní toky je obdobný, jako je její dopad na výkaz zisků a ztrát zmíněný výše.



Přehled položek výkazu zisku a ztráty z hlediska jednotlivých měn v roce 2017

	EUR	CZK	USD	ZAR	Ostatní
Tržby	89 %	0 %	9 %	0 %	2 %
Provozní náklady (kromě odpisů)	81 %	8 %	9 %	0 %	2 %
Odpisy	0 %	83 %	17 %	0 %	0 %
Finanční náklady	98 %	2 %	0 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	0 %	100 %	0 %	0 %	0 %

Přehled položek výkazu zisku a ztráty z hlediska jednotlivých měn v roce 2016

	EUR	CZK	USD	ZAR	Ostatní
Tržby	91 %	0 %	7 %	0 %	2 %
Provozní náklady (kromě odpisů)	77 %	10 %	10 %	0 %	3 %
Odpisy	0 %	82 %	18 %	0 %	0 %
Finanční náklady	98 %	2 %	0 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	0 %	100 %	0 %	0 %	0 %

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména z titulu změny kurzu CZK vůči EUR, USD vůči EUR, USD vůči EGP a ZAR vůči EUR. Změny ostatních měnových kurzů by neměly zásadní vliv na hospodaření skupiny.

Analýza citlivosti měnového rizika

Potenciální vliv z okamžitého posílení nebo oslabení Kč proti EUR o 10 % je znázorněn v následující tabulce.

Posílení kurzu Kč/EUR o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-1 914	-1 862
	Měnové forwardy	—	—
	Daň z příjmů*	-883	-923
	Celkem	-2 797	-2 785
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-1 914	-1 862
	Měnové forwardy	—	—
	Odpisy	-1 438	-1 289
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	6 563	6 718
	Daň z příjmů*	-883	-923
	Celkem	2 328	2 644

Oslabení kurzu Kč/EUR o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	1 613	1 573
	Měnové forwardy	—	—
	Daň z příjmů*	714	746
	Celkem	2 327	2 318
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	1 613	1 573
	Měnové forwardy	—	—
	Odpisy	1 177	1 055
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-5 370	-5 498
	Daň z příjmu*	714	746
	Celkem	-1 866	-2 124

* Výpočet daně z příjmů nezahrnuje vliv změn z obchodní (provozní) činnosti z důvodu využívání investičních pobídek.

Potenciální vliv z okamžitého posílení nebo oslabení USD proti EUR o 10 % je znázorněn v následující tabulce.

Posílení kurzu USD/EUR o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-425	-514
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	-425	-514
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-425	-514
	Odpisy	-436	-452
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	5 821	7 069
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	4 960	6 103

Oslabení kurzu USD/EUR o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	324	389
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	324	389
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	324	389
	Odpisy	357	370
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-5 267	-6 395
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	-4 586	-5 636

Potenciální vliv z okamžitého posílení nebo oslabení EGP proti USD o 10 % je znázorněn v následující tabulce.

Posílení kurzu USD/EGP o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-386	-469
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	-386	-469
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-386	-469
	Odpisy	—	—
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	818	629
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	432	160

Oslabení kurzu USD/EGP o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	314	349
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	314	349
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	314	349
	Odpisy	—	—
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-669	-515
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	-355	-166

Potenciální vliv z okamžitého posílení nebo oslabení ZAR proti EUR o 10 % je znázorněn v následující tabulce.

Posílení kurzu ZAR/EUR o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-18	—
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	-18	—
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-18	—
	Odpisy	—	—
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	705	—
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	687	—
Oslabení kurzu ZAR/EUR o 10 %, v tisících EUR		2017	2016
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	16	—
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	16	—
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	16	—
	Odpisy	—	—
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-637	—
	Daň z příjmů	—	—
	Celkem	-621	—

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 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 2017 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí tržní riziko.

Investiční rizika

EGYPT

Skupina provozuje výrobní linky v Egyptě. Investování na nově vznikajících trzích, jako je Egypt, s sebou obecně nese 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. Egyptská ekonomika je náchylná k budoucím nepříznivým dopadům podobným těm, kterými trpí ostatní vznikající trhy.

Egypt se nachází v regionu, jenž je zejména v posledních letech předmětem politických a bezpečnostních nepokojů. Podobně jako ostatní země v regionu čelil i Egypt v minulosti příležitostným teroristickým útokům. Neexistuje záruka, že extremisté nebo teroristické skupiny nebudou v Egyptě eskalovat násilné aktivity nebo v nich dále pokračovat nebo že bude vláda i nadále obecně úspěšná v udržování panujících podmínek pořádku a stability.

Z důvodu snahy o eliminaci potenciálních rizikových faktorů spojených s egyptskou investicí PEGAS uzavřel pojistnou smlouvu s Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. (dále EGAP). Tato pojistná smlouva zahrnuje pojištění investice proti riziku zamezení převodu výnosů z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození. Společnost EGAP je 100% vlastněna Českou republikou a jejím primárním účelem je podpora exportu a poskytování pojišťovacích služeb vývozcům českého zboží, služeb a investic.

Ačkoli PEGAS uzavřel s EGAPem pojistnou smlouvu na pokrytí rizik spojených s investicí v Egyptě, existuje riziko, že pojistné krytí nemusí společnost PEGAS adekvátně ochránit proti všem možným ztrátám spojeným s touto investicí.

JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA

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 omezeny na změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchaní 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 Skupiny významné riziko související s pravidelností a kvalitou dodávek elektrické energie, což je způsobeno historickým podinvestováním sektoru energetiky.

Řízení kapitálu

Cíle Skupiny 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.

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

Skupiny není nucena plnit jakékoli externí požadavky ohledně kapitálové přiměřenosti.



5. Poznámky ke konsolidovaným účetním výkazům

a) Tržby

PRODUKTOVÉ SKUPINY

	2017	% z celku	2016	% z celku
Hygiena	192 240	87,1	177 410	86,0
Ostatní	28 594	12,9	28 943	14,0
Tržby celkem	220 834	100,0	206 353	100,0

V roce 2017 Skupina udržovala vysoký podíl tržeb v oblasti hygieny, a potvrdila tak svoji důležitou pozici, kterou má v tomto segmentu na trhu.

b) Vykazování dle segmentů

V souladu s IFRS 8 Skupina identifikovala jediný provozní segment, a to výrobu netkaných textilií.

Geografické segmenty jsou definovány následovně:

Region	2017	% z celku	2016	% z celku
Západní Evropa	80 080	36,3	80 540	39,0
Střední a východní Evropa, Rusko	91 860	41,6	88 190	42,7
Ostatní	48 894	22,1	37 623	18,3
Celkem	220 834	100,0	206 353	100,0

Tržby dle geografických segmentů jsou rozděleny podle místa skutečného doručení zboží.

c) Spotřeba materiálu a služeb

	2017	2016
Spotřeba surovin	148 910	132 129
Spotřeba náhradních dílů a oprav	6 333	5 782
Spotřeba energie	8 166	8 447
Ostatní spotřeba	973	804
Ostatní služby	3 831	3 539
Spotřeba materiálu a služeb celkem	168 213	150 701

Spotřeba surovin představovala v roce 2017 88,5 % z celkové spotřeby materiálu a služeb (87,7 % v roce 2016).

d) Ostatní provozní výnosy/(náklady) – netto

	2017	2016
Zisk/(ztráta) z prodeje majetku	-709	-315
Výnosy z pojištění	212	364
Náklady na pojištění	-1 047	-986
Rezervy na pohledávky po splatnosti	-10	-8
Ostatní výnosy/(náklady)	1 023	759
Ostatní provozní výnosy/(náklady) – netto celkem	-531	-186

V roce 2017 Skupina vytvořila rezervy na pohledávky po splatnosti ve výši 10 tisíc EUR (v roce 2016 8 tisíc EUR).

e) Kapitalizace nákladů na vývoj

Výdaje na vývoj jsou kapitalizovány v souladu s účetními postupy Skupiny. V roce 2017 Skupina kapitalizovala výdaje související vývojovými aktivitami ve výši 2 363 tis. EUR (1 938 tis. EUR v roce 2016). V roce 2017 celkové výdaje na vývoj a výzkum dosáhly 2 363 tis. EUR (2 918 tis. EUR v roce 2016).

Kapitalizované výdaje obsahují náklady na materiál, přímé mzdové náklady a přímo přiřaditelné režijní náklady.

	2017	2016
Výdaje na materiál	1 591	1 548
Přímé mzdové náklady	146	135
Přímo přiřaditelné režijní náklady	626	255
Celkové kapitalizované výdaje na vývoj	2 363	1 938

f) Osobní náklady

2017	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Peněžní platby závislé na ceně akcií	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	579	11 238	8 313	0	0	2 724	201
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	3 526	371	358	2 722	75	0
Celkem	584	14 764	8 684	358	2 722	2 799	201

2016	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Peněžní platby závislé na ceně akcií	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	563	10 493	7 761	—	—	2 534	199
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	2 153	433	330	1 318	72	0
Celkem	568	12 646	8 194	330	1 318	2 605	199

Tři exekutivní ředitelé, pan Řezáč, pan Klačka a pan Rašík, a dva neexekutivní ředitelé, pan Modecki a pan Sýkora, byli členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2016. V průběhu roku 2017 došlo k odstoupení obou neexekutivních ředitelů a v jejich pozicích je nahradili pan Michal Smrek a Jakub Dyba. Na pozicích exekutivních ředitelů nedošlo během roku 2017 ke změnám.

V roce 2017 ani v roce 2016 členové představenstva nedostali kromě stínových opcí/warrantů žádné půjčky nebo jiné výhody.

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

Valná hromada konaná dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových akcií šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce v případě uplatnění uděluje manažerovi právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Pražské burze cenných papírů (BCPP) (nebo na jiném trhu v případě přerušení obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 749,20 Kč, částku představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA (cena IPO). Každý rok bude moci být uplatněno 25 % stínových opcí, první opce budou moci být uplatněny k datu prvního výročí IPO, tj. k 18. prosinci 2007, a poslední opce budou moci být uplatněny ke čtvrtému výročí IPO. Daná část stínových opcí může být uplatněna ke dni nebo po dni vzniku nároku. Účastníci musí poskytovat služby Skupině ke dni vzniku nároku, aby byli oprávněni k dané části stínových opcí.

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 rozhodla o schválení úhrnného počtu 230 735 virtuálních opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich propojené osoby, a to bezúplatně. Každá virtuální opce dává členu představenstva v případě realizace právo na virtuální akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473,00 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCP“) ke dni 15. prosince 2009, zvýšený o 10 %, a závěrečnou cenou akcií na BCP v den předcházející dni realizace virtuální opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno). 25 % virtuálních opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny dne 18. prosince 2010 a poslední budou moci být uplatněny 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění 18. prosince 2010) plně nahradily poslední opce v rámci akciového bonusového programu, který ŘVH schválila v roce 2007 (se stejným datem možného uplatnění). Právo na 34 008 kusů opcí s datem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010–2013 společností PEGAS na 230 735 warrantů. Každý warrant při uplatnění zakládá právo majitele na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu ve výši 473 Kč, která představuje cenu akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10 %, nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně jedné akcie společnosti PEGAS na BCPP v pracovní den předcházející dni uplatnění, sníženou o 473 Kč. Rozhodný den pro uplatnění (vesting) warrantů nastane dnem udělení a na warranty se bude vztahovat stejné období pro uplatnění, jaké bylo původně plánováno ve vztahu k virtuálním opcím (phantom options).

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností, a to za upisovací kurz 5,89 Kč za nový warrant, který členové představenstva uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s roz-

hodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), sníženou o realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013).

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

23. května 2017 Společnost obdržela hlášení od osob s řídicí pravomocí emitenta týkající se transakcí s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od ceny akcií Společnosti. Předmětem transakce byl prodej 153 824 warrantů nakoupených na základě smlouvy ze dne 22. září 2014 s realizační cenou 588,16 Kč. Závěrečná cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění byla 958,00 Kč. Celkově bylo vyplaceno 1 357 788 EUR.

Dne 25. srpna 2017 uzavřela Společnost s osobami s řídicí pravomocí emitenta smlouvu „New Warrant Agreement“, jejímž předmětem je koupě warrantů vydaných na základě rozhodnutí řádné valné hromady konané dne 15. června 2017.

29. září 2017 Společnost obdržela hlášení od osob s řídicí pravomocí emitenta týkající se transakcí s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od ceny akcií Společnosti. Předmětem transakce byl prodej 230 735 warrantů nakoupených na základě smlouvy ze dne 25. srpna 2017 s realizační cenou 777,00 Kč. Závěrečná cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění byla 1 002 Kč. Warranty byly uplatněny zrychleným způsobem v souvislosti se změnou v ovládání Společnosti. Celkově bylo vyplaceno 2 014 271 EUR.



Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2017:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí / warrantů	Počet opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	20 768	0	20 768	59	0	59
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	12 536	0	12 536	35	0	35
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	11 536	0	11 536	33	0	33
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	7 732	0	7 732	105	0	105
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	7 732	0	7 732	105	0	105
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2017	18. 12. 2017	Warrant	777,0	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2017	18. 12. 2018	Warrant	777,0	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2017	18. 12. 2019	Warrant	777,0	0	0	0	0	0	0
Celkem				60 304	0	60 304	337	0	337

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2016:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí / warrantů	Počet opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	23 344	0	23 344	42	0	42
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	18 960	0	18 960	39	0	39
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	11 536	0	11 536	24	0	24
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	7 732	0	7 732	85	0	85
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	7 732	0	7 732	85	0	85
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	784	531	253
Celkem				146 215	52 137	94 078	1 059	531	528

Reálná hodnota stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2017 byla 337 tis. EUR (1 059 tis. EUR k 31. prosinci 2016). Reálná hodnota stínových opcí a warrantů připadajících na exekutivní ředitele byla 0 tis. EUR (531 tis. EUR k 31. prosinci 2016) a zbývajících 337 tis. EUR připadlo na neexekutivní ředitele (528 tis. EUR k 31. prosinci 2016).

Pro ocenění stínových opcí a warrantů vzniklých přeměnou stínových opcí na reálnou hodnotu byl použit Black-Scholesův oceňovací model. Pro nově vydané warranty byl použit Black-Scholesův oceňovací model upravený o dividendy. Model používá následující předpoklady:

- závěrečná hodnota akcií Společnosti k 31. prosinci 2017 na pražské burze cenných papírů byla 821,10 Kč (769,00 Kč k 31. prosinci 2016),
- vlastníci opcí uplatní udělené opce do deseti let od prvního dne možnosti jejich uplatnění,
- bezriziková úroková sazba je lineárně interpolována z výnosové křivky na českou korunu (PRIBOR do 12 měsíců a úrokové swapové body nad 1 rok),
- pro kalkulaci volatility akcií je použita metoda exponenciálně váženého klouzavého průměru (18,78 % v roce 2017, 18,77 % v roce 2016),

h) Odpisy

	2017	2016
Odpisy hmotného majetku	16 719	16 024
Odpisy nehmotného majetku	659	83
Celkem	17 378	16 107

i) Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy

	2017	2016
Realizované a nerealizované kurzové zisky	25 095	1 467
Ostatní finanční výnosy	91	1
Celkem	25 186	1 468

j) Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady

	2017	2016
Realizované a nerealizované kurzové ztráty	33 474	5 208
Ostatní finanční náklady	-744	-552
Celkem	32 730	4 656

Ostatní finanční náklady zahrnují zejména bankovní poplatky.

k) Úrokové výnosy

	2017	2016
Úrokové výnosy	26	94

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

**l) Úrokové náklady**

	2017	2016
Úroky z úvěrů a náklady na vyrovnání dluhu	7 165	7 213
Úroky ze zaměstnaneckých vkladů	142	147
Ostatní	0	7
Celkem	7 307	7 367

V roce 2017 ani v roce 2016 nebyly kapitalizovány žádné výpůjční náklady.

m) Daň z příjmů – (náklad)/výnos

	2017	2016
Daň z příjmů splatná	-3 710	-4 233
Daň z příjmů odložená	-334	-1 788
Celkem	-4 044	-6 021

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

EFEKTIVNÍ DAŇOVÁ SAZBA

	2017	% z celku	2016	% z celku
Zisk před zdaněním	12 450		20 100	
Daň z příjmů s použitím platné daňové sazby	2 366	19,0 %	3 841	19,0 %
Efekt z daňových pobídek	-1 301	-10,4 %	-2 133	-10,6 %
Efekt z nezaúčtovaných odložených daňových pohledávek	639	5,1 %	22	0,1 %
Efekt odloženého daňového závazku a ztráty v PEGAS Egypt	52	0,4 %	3 062	15,2 %
Efekt z rozdílů mezi daňovými sazbami v zemích podnikání	86	0,7 %	230	1,1 %
Efekt z konsolidace a úprav dle IFRS	2 089	16,8 %	719	3,6 %
Ostatní vlivy	113	0,9 %	280	1,4 %
Celková daň z příjmů/efektivní daňová sazba	4 044	32,5 %	6 021	30,0 %

Čtyři společnosti Skupiny obdržely v České republice investiční pobídky. Společnost PEGAS – DS a.s. (dřívější dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS 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 PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.), PEGAS – NW a.s. a PEGAS – NS 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. PEGAS – NW a.s. začal čerpat slevy na dani v roce 2008. PEGAS – NW a.s. získal další investiční pobídku v roce 2016, pro kterou investice stále probíhá. PEGAS – NS a.s. získal příslib investičních pobídek v lednu 2009 a začal investiční pobídku využívat v roce 2016.

Maximální míra podnikové slevy na dani z příjmu je 48 % pro PEGAS – NW a.s. a 30 % pro PEGAS – NS a.s.

K přepočtu maximálních a nevyužitých částek investičních pobídek do EUR je použit kurz 25,535 EUR/CZK platný k 31. prosinci 2017.

	Maximální částka v mil. Kč	Maximální částka v mil. EUR	Nevyužitá částka k 31. prosinci 2017 v mil. Kč	Nevyužitá částka k 31. prosinci 2017 v mil. EUR	Sleva na dani z příjmů po dobu	První rok využití slevy na dani z příjmů
PEGAS – NW a.s.*	573,6	22,5	387,5	15,2	10 let	2008
PEGAS – NW a.s.**	148,1	5,8	n/a	n/a	10 let	n/a
PEGAS – NS a.s.	403,5	15,8	267,0	10,5	10 let	2016

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

** Príslib 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 2016) platná na území České republiky.

n) Zisk na akcii

Výpočet základního ukazatele zisku na akcii k 31. prosinci 2017 vychází z čistého zisku připadajícího na kmenové akcionáře ve výši 8 406 tis. EUR a váženého průměru počtu kmenových akcií v roce 2017. V roce 2016 nedošlo k žádným změnám v počtu akcií. 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.

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

2017	Počet vydaných akcií v roce 2017	Vážený průměr
leden – prosinec	8 763 859	8 764 538
2016	Počet vydaných akcií v roce 2016	Vážený průměr
leden – prosinec	9 229 400	8 768 470

ZÁKLADNÍ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

		2017	2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 406	14 079
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 764 538	8 768 470
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	0,96	1,61

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

		2017	2016
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	8 406	14 079
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	8 782 500	8 820 440
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	0,96	1,60

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
Pořizovací cena						
Zůstatek k 31. 12. 2015	76 010	211 189	22 196	388	5 510	315 293
Přírůstky	8 617	260	1 591	1 149	13 072	24 689
Úbytky	—	-199	-466	—	-5 510	-6 175
Přeúčtování	—	604	198	-802	—	—
Rozdíly z přepočtu	1 202	-1 132	2 150	—	—	2 220
Zůstatek k 31. 12. 2016	85 829	210 722	25 669	735	13 072	336 027
Přírůstky	1 217	12 215	3 124	1 266	6 788	24 610
Úbytky	-2	—	-230	-3	—	-235
Přeúčtování	47	14 825	23	-1 063	-13 832	—
Reklasifikace	6	4 445	-4 451	—	—	—
Rozdíly z přepočtu	-876	7 272	-1 274	462	760	6 344
Zůstatek k 31. 12. 2017	86 221	249 479	22 861	1 397	6 788	366 746
Oprávky						
Zůstatek k 31. 12. 2015	14 364	110 449	9 230	—	—	134 043
Odpisy	2 130	11 775	1 841	—	—	15 746
Úbytky	—	-199	-439	—	—	-638
Rozdíly z přepočtu	527	-1 132	193	—	—	-412
Zůstatek k 31. 12. 2016	17 021	120 893	10 825	—	—	148 739
Odpisy	2 289	12 769	1 661	—	—	16 719
Úbytky	-2	—	-225	—	—	-227
Reklasifikace	—	1 589	-1 589	—	—	—
Rozdíly z přepočtu	-370	8 419	867	—	—	8 916
Zůstatek k 31. 12. 2017	18 938	143 670	11 539	—	—	174 147
Čistá účetní hodnota						
31. 12. 2015	61 646	100 740	12 966	388	5 510	181 250
31. 12. 2016	68 808	89 829	14 844	735	13 072	187 288
31. 12. 2017	67 283	105 809	11 322	1 397	6 788	192 599

Všechna dlouhodobá aktiva a všechny náklady související s těmito aktivy jsou umístěny v České republice, kromě dlouhodobého hmotného majetku v hodnotě 62 014 tis. EUR umístěného v Egyptě (74 465 tis. EUR k 31. prosinci 2016) a dlouhodobého hmotného majetku v hodnotě 7 239 tis. EUR umístěného v Jihoafrické republice. Meziroční pokles dlouhodobého majetku v Egyptě byl způsoben převážně kurzovým dopadem z titulu oslabení USD vůči EUR.

p) Dlouhodobý nehmotný majetek a goodwill

	Software, kapitali- zovaný vývoj a jiný nehmotný majetek	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 31. 12. 2015	3 280	85 857	2	89 139
Přírůstky	2 014	—	—	2 014
Úbytky	—	—	—	—
Přeúčtování	2	—	-2	—
Rozdíly z přepočtu	43	7	—	50
Zůstatek k 31. 12. 2016	5 339	85 864	0	91 203
Přírůstky	2 596	—	11	2 607
Úbytky	-22	—	—	-22
Přeúčtování	—	—	—	0
Rozdíly z přepočtu	281	4 997	—	5 278
Zůstatek k 31. 12. 2017	8 194	90 861	11	99 066
Oprávkky				
Zůstatek k 31. 12. 2015	913	—	—	913
Odpisy	360	—	—	360
Úbytky	—	—	—	—
Rozdíly z přepočtu	—	—	—	—
Zůstatek k 31. 12. 2016	1 273	—	—	1 273
Odpisy	659	—	—	659
Úbytky	-22	—	—	-22
Rozdíly z přepočtu	65	—	—	65
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 975	—	—	1 975
Čistá účetní hodnota				
31. 12. 2015	2 367	85 857	2	88 226
31. 12. 2016	4 066	85 864	—	89 930
31. 12. 2017	6 219	90 861	11	97 091

Dne 14. prosince 2005 Skupina převzala plnou kontrolu nad aktivitami společnosti PEGAS a.s. (nyní PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.) a jejími dceřinými společnostmi.

Nově vzniklý goodwill plynoucí z převzetí v sobě zahrnuje zejména vztahy se zákazníky, dovednosti a znalosti managementu, dovednosti a technický talent zaměstnanců, reputaci kvalitních výrobků a předpokládanou budoucí ziskovost Skupiny. Management nebyl schopen stanovit reálnou hodnotu nehmotných aktiv spojenou se vztahy se zákazníky kvůli faktu, že poptávku jednotlivých zákazníků nelze spolehlivě předvídat.

Skupina testovala možné snížení hodnoty goodwillu k 31. prosinci 2017 i 2016. 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 čtyř let a diskontních sazeb pro jednotlivé roky 10,6 % p.a. (2016: 9,3 % p.a.). Projekce peněžních toků po toto čtyřleté období vycházejí z minulých zkušeností. Peněžní toky po tomto čtyřletém období jsou počítány při konzervativním předpokladu 0% meziročního růstu (0% meziročního růstu v roce 2016) a diskontní sazby 10,6 % p.a. (9,3 % p.a. v roce 2016). Meziroční nárůst diskontní sazby použitý v kalkulaci reflektuje zejména růst bezrizikové sazby. Užitková hodnota je citlivá na změny v diskontní sazbě. Nárůst diskontní sazby o 1% bod by snížil užitkovou hodnotu o asi 34 mil. EUR a naopak. Diskontní sazba by musela dosáhnout přibližně 19%, aby muselo být účtováno o snížení hodnoty goodwillu. Míra růstu použitá v kalkulaci je nižší než dlouhodobý odhadovaný růst trhu netkaných textilií v Evropě. Dle názoru vedení by případná změna klíčových předpokladů, na kterých se zakládá zpětně získatelná hodnota, neznamenal, že celková účetní hodnota těchto peněžotvorných jednotek převyší jejich celkovou zpětně získatelnou hodnotu.

Klíčové předpoklady použité pro výpočet hodnoty z užívání jsou následující:

- Poptávka ze strany zákazníků – V minulosti byl PEGAS schopen prodat 100 % výrobní kapacity 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 2018 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 2017 ani v roce 2016.

q) Zásoby

	2017	2016
Materiál	13 387	14 354
Výrobky	18 627	12 318
Nedokončená výroba	649	1 208
Náhradní díly	6 634	7 468
Ostatní	2 220	4 565
Celkem	41 517	39 913

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

r) Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky

	2017	2016
Pohledávky z obchodních vztahů	47 540	32 026
Zaplacené zálohy	215	293
Ostatní daňové pohledávky	7 247	7 877
Náklady příštích období	296	323
Kladná reálná hodnota finančních derivátů	9 403	3 088
Ostatní pohledávky	10	157
Celkem	64 711	43 764

ÚROKOVÉ SWAPY

K 31. 12. 2016 ani k 31. 12. 2017 neměla Skupina otevřený žádný úrokový swap.

KŘÍŽOVÉ MĚNOVÉ SWAPY

K 31. prosinci 2017 měla Skupina otevřené tři křížové měnové 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 PEGAS NONWOVENS SA. 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 cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., denominovaných v Kč se splatností 14. července 2025, které nesou plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 % p.a. Swap nese pevnou úrokovou sazbu 3,39 % p.a.

Třetí swap byl uzavřen v červenci 2015 o celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. CZK (strana příjemce) a 39 852 tis. EUR (strana plátce) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů, které vydala holdingová společnost PEGAS NONWOVENS SA, 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 PEGAS NONWOVENS SA. 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 vlast-

ním kapitálu byly k 31. prosinci 2017 vykázány v hospodářském výsledku.

Reálná hodnota swapů k 31. prosinci 2017 a 2016 byla následující. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	2017	2016
Česká spořitelna – 90 201 mil. EUR	6 902	3 226
ČSOB – 25 mil. EUR	1 236	-195
Česká spořitelna – 39 852 mil. EUR	392	-138
Celkem	8 530	2 893

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 2017 navýšilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů přibližně o 1,6 mil. EUR.

Znehodnocení koruny vůči euru o 1 % by k 31. prosinci 2017 snížilo reálnou hodnotu křížových měnových swapů přibližně o 1,5 mil. EUR.

MĚNOVÉ FORWARDY

K 31. prosinci 2017 a 2016 neměla Skupina otevřené žádné měnové forwardy.

CIZOMĚNOVÉ OPCE

Skupina měla k 31. 12. 2017 otevřenou pozici v cizoměnové opční struktuře, kterou Skupina uzavřela v březnu 2016. Cílem této cizoměnové opční struktury je zajištění měnového rizika spojeného s tržbami v EUR a jejich konverzí do Kč v přibližném objemu, který Skupina měsíčně vynakládá na výplatu mezd. Na základě této struktury má Skupina v období od července 2016 do července 2019 právo prodat 1,1 mil. EUR a nakoupit 29,348 mil. Kč, pokud kurz EUR/CZK k datu měsíční expirace bude nižší než

26,68. Zároveň má Skupina ve stejném období povinnost prodat 1,375 mil. EUR a nakoupit 36,685 mil. Kč, pokud kurz EUR/CZK k datu měsíční expirace bude vyšší než 27,52.

S účinností od dubna 2017 se Skupina rozhodla zavést zajišťovací účetnictví na část cizoměnové opční struktury, série měsíčních syntetických forwardů. Změna v reálné hodnotě této části opční struktury, která je považována za efektivní z hlediska zajištění, je vykazována ve vlastním kapitálu. Změna v reálné hodnotě těchto swapů z části, která je považována za neefektivní z hlediska zajištění, je účtována ve výkazu zisků a ztrát. Druhou část opční struktury, série měsíčních bariérových opcí, Skupina nadále vede mimo zajišťovací účetnictví a změnu v její reálné hodnotě účtuje ve výkazu zisků a ztrát.

Reálná hodnota cizoměnové opční struktury k 31. prosinci 2017 a 2016 je vyčíslena v následující tabulce. Kladná hodnota představuje pohledávku Skupiny, záporná hodnota závazek Skupiny.

Protistrana	2017	2016
Cizoměnová opční struktura – série syntetických forwardů (v tisících EUR)	857	-57
Cizoměnová opční struktura – série bariérových opcí (v tisících EUR)	16	79
Celkem	873	22

Citlivost reálné hodnoty cizoměnové opční struktury

Zhodnocení koruny vůči euru o 5 % by k 31. prosinci 2017 navýšilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury přibližně o 1,1 mil. EUR.

Znehodnocení koruny vůči euru o 5 % by k 31. prosinci 2017 snížilo reálnou hodnotu cizoměnové opční struktury přibližně o 1,0 mil. EUR.

s) Pohledávky z titulu daně z příjmů

	2017	2016
Pohledávky z titulu daně z příjmů	—	—

t) Peníze a peněžní ekvivalenty

	2017	2015
Hotovost	14	46
Běžné účty	59 276	24 174
Celkem	59 290	24 220

u) Základní kapitál

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2016 byl 9 229 400 ks akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii. K 31. prosinci 2016 Společnost držela 461 470 ks vlastních akcií.

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.

V průběhu let 2015 a 2016, v rámci programu zpětného odkupu akcií, Společnost odkoupila a k 31. 12. 2016 držela celkem 461 470 vlastních akcií v celkové pořizovací hodnotě 13 672 tisíc EUR, které představovaly 5 % základního kapitálu Společnosti.

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 2017 základní kapitál Společnosti tvoří 8 763 859 akcií o jmenovité hodnotě 1,24 EUR za akcii.

V průběhu roku 2017 ani roku 2016 nebyly vydány žádné nové akcie.

v) Nerozdělený zisk

Dne 26. října 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.

V roce 2016 bylo akcionářům vyplaceno celkem 11 536 750 EUR neboli 1,25 EUR za akcii. Dividenda v celkové výši 576 837,50 EUR nebyla vyplacena na 461 470 vlastních akcií a celková vyplacená částka na dividendách činila 10 959 912,50 EUR.

w) Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy

Dle lucemburského práva je Společnost povinna přidělit 5 % z ročního čistého zisku do zákonného rezervního fondu, až dokud hodnota rezervního fondu nedosáhne 10 % základního kapitálu. Fond není možno použít jako zdroj pro vyplácení dividend.

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

Na řádné valné hromadě konané dne 15. června 2017 akcionáři rozhodli o udělení warrantů členům představenstva a senior managementu v upisovací ceně 12,70 Kč za warrant, celkem 2 930 334,50 Kč (112 269,05 EUR) za 230 735 vydaných warrantů. Tato částka je zaúčtována rovněž v Ostatních rezervách.

	2017	2016
Zákonný rezervní fond	1 159	1 152
Ostatní rezervy	2 135	841
Celkem	3 294	1 999

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.

Nesplacený zůstatek kontokorentního úvěru k 31. prosinci 2017 činil 10 629 tis. EUR (k 31. prosinci 2016 0 tis. EUR).

2017	Limit čerpání	Závazky z bankov- ních úvěrů	Poplatky za sjed- nání úvěru	Účetní hodnota	Krátko- dobá část	Dlouho- dobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2017
Kontokorentní úvěr	20 000	0	—	0	0	—	1D EURIBOR + 0,75 %	0,75 %
Kontokorentní úvěr	15 000	0	—	0	0	—	1D EURIBOR + 0,40 %	0,40 %
Bankovní úvěry celkem	35 000	0	—	0	0	—		

2016	Limit čerpání	Závazky z bankov- ních úvěrů	Poplatky za sjed- nání úvěru	Účetní hodnota	Krátko- dobá část	Dlouho- dobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2016
Kontokorentní úvěr	20 000	0	—	0	0	—	1D EURIBOR + 0,75 %	0,75 %
Kontokorentní úvěr	15 000	0	—	0	0	—	1D EURIBOR + 0,40 %	0,40 %
Bankovní úvěry celkem	35 000	0	—	0	0	—		

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Dlouhodobý majetek	—	—	-20 180	-20 363	-20 180	-20 363
Zásoby	359	278	—	—	359	278
Ostatní	—	18	-427	—	-427	18
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	359	296	-20 607	-20 363	-20 248	-20 067
Kompenzace souvisejících odložených daňo- vých pohledávek a závazků	-359	-296	359	296	—	—
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	—	—	-20 248	-20 067	-20 248	-20 067

V souladu s účetními postupy popsány v příloze 3g) se odložená daň počítá při použití daňových sazeb platných pro roky, kdy daňová pohledávka bude realizována nebo kdy bude vypořádán daňový závazek. Pro rok 2017 a další roky je pro Českou republiku počítáno s daňovou sazbou 19 % a pro Egypt s daňovou sazbou 25 % (2016 – 19 % pro Českou republiku a 22,5 % pro Egypt).

z) Dluhopisy

Skupina je emitentem dluhopisů vydaných 14. listopadu 2014 v celkové hodnotě 2 500 000 000 Kč nesoucí 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 vykázány 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 (prémium) než nominální hodnota dané emise. Tyto náklady jsou amortizovány po dobu splatnosti emise lineárně.

Výnos ze čtyř privátních emisí dluhopisů a zpětný odkup veřejné emise dluhopisů je ve výkazu peněžních toků prezentován na čisté bázi (kompenzován).

	2017	2016
Nominální hodnota dluhopisů	153 885	185 254
Náklady na vydání dluhopisů	-346	-220
Celkem dlouhodobé dluhopisy	153 539	185 034
Krátkodobé dluhopisy	90 151	
Celkem krátkodobé dluhopisy	90 151	

aa) Krátkodobé obchodní a jiné závazky

	2017	2016
Závazky z obchodních vztahů	14 047	10 278
Přijaté zálohy	28	19
Závazky vůči zaměstnancům	1 510	6 998
Výnosy příštích období	402	559
Záporná reálná hodnota finančních derivátů	0	172
Daňová pohledávka	1 737	805
Ostatní závazky	1 172	1 722
Celkem	18 896	20 553

bb) Daňové závazky a ostatní daňové závazky

	2017	2016
Závazek z daně z příjmů ze závislé činnosti za zaměstnance	116	205
Závazek z daně z prodeje	0	0
Závazek z daně z příjmů právnických osob	319	521
Ostatní daňové závazky	0	0
Celkem	435	726

K 31. prosinci 2017 činil závazek z daně z příjmů právnických osob 319 tis. EUR na základě rozdílu mezi zaplacenými zálohami a odhadem nákladu na daň z příjmů právnických osob za rok 2017. Závazek z daně z příjmů právnických osob k 31. prosinci 2016 činil 521 tis. EUR.

cc) Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního jmění dceřiných společností jsou použity kurzy EUR/CZK 25,535, EUR/USD 1,1993 a EUR/ZAR 14,805 platné k 31. prosinci 2017.

DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ZAHRNUTÉ V KONSOLIDOVANÉM CELKU

Název společnosti	Datum převzetí	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál v tis. Kč/tis. USD/ZAR	Základní kapitál v tis. EUR	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.*	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	142	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS – NW a.s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	25 455	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PEGAS – NS a.s.	3. 12. 2007	100 %	650 000 tis. Kč	25 455	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PEGAS – GIC a.s.	11. 09. 2017	100 %	2 000 tis. Kč	78	2 ks akcií na jméno v listinné podobě v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.**	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	7	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC***	6. 6. 2011	100 %	43 000 tis. USD	35 854	100% podíl v hodnotě 43 000 tis. USD
PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD ****	11. 7. 2016	100 %	30 000 tis. ZAR	2 026	100% podíl v hodnotě 30 000 tis. ZAR

* Společnost PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. vznikla 14. listopadu 2003 (původním jménem ELK INVESTMENTS s.r.o.). V průběhu roku 2006 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. PEGAS a.s., dceřiná společnost společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o., vznikla v roce 1990. Tato společnost byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2006. Společnost PEGAS a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 12. května 2006. Společnost CEE Enterprise a.s. byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem 1. ledna 2007. Společnost CEE Enterprise a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 20. srpna 2007. Bývalá dceřiná společnost PEGAS – DS a.s. zanikla

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

** Společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci 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 PEGAS NONWOVENS RSA (PTY) LTD byla založena jako účelová firma zřízená k realizaci investičního projektu v Jihoafrické republice.

6. Podmíněné závazky

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

7. Významné události po datu účetní závěrky

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

Dne 13. března 2018 obdržel PEGAS – GIC a.s. rozhodnutí o příslibu investiční pobídky od Ministerstva průmyslu a obchodu v souvislosti s rozšířením výroby netkaných textilií ve výrobním závodě Znojmo-Přímětice prostřednictvím investice do nové linky RF5 Bico FHL R&D 2F. Příslib investiční pobídky se poskytuje ve formě slevy na dani z příjmů a hmotné podpory vytváření nových pracovních míst ve výši max. 21,54 % celkové hodnoty způsobilých nákladů a současně v maximální výši 212,635 mil. Kč, přičemž slevu na dani lze uplatnit po dobu deseti po sobě bezprostředně následujících zdaňovacích období.

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 2017.

Datum:

Podpis osob oprávněných k zastupování Společnosti:

23. dubna 2018



Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS a. s.
František Řezáč



Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS a. s.
Marian Rašík







Nekonsolidovaná účetní závěrka

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE To the Shareholders of PEGAS NONWOVENS S.A.

Deloitte.

To the Shareholders of

PEGAS NONWOVENS S.A.
68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg

Deloitte Audit

Société a responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
B.P. 1173
L-1011 Luxembourg

Phone: +352 451 451
Fax: +352 451 452 992
www.deloitte.lu

Report on the Audit of the Annual Accounts

Opinion

We have audited the annual accounts of PEGAS NONWOVENS S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2017, and the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and

with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under those Regulation, Law and standards are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'Entreprises Agréé" for the Audit of the Annual Accounts" section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matter

Key audit matters is that matter that, in our professional judgment, was of most significance in our audit of the annual accounts of the current period. This matter was addressed in the context of the audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on this matter.

Valuation and impairment of shares in affiliated undertakings

KEY AUDIT MATTER DESCRIPTION

PEGAS NONWOVENS S.A. has shares in affiliated undertakings of EUR 30,942 million as at 31 December 2017.

The shares in affiliated undertakings are valued at acquisition cost including related expenses. They are subject to an impairment test at the end of each accounting period. In case a permanent decrease in the value of the shares in affiliated undertakings is identified, a value adjustment has to be recorded. Value adjustments are reversed when the factors that generated its recording cease to exist.

The valuation and the impairment of shares in affiliated undertakings as at 31 December 2017 mainly depends on:

- The presence of possible impairment indicators such as pro-rata of equity lower than carrying value of the affiliated undertakings,
- The recoverable value of the shares in affiliated undertakings as at 31 December 2017 and,
- The existence of durable factors of impairment of shares in affiliated undertakings as at 31 December 2017,
- The existence of durable factors of impairment at the level of the underlying investments - mainly located in Czech Republic and Egypt - held by the Company's affiliated undertakings.

Thus, the valuation of shares in affiliated undertakings can be impacted by management judgments and estimates.

Considering

- The significance of shares in affiliated undertakings as at 31 December 2017, and
- The fact that their impairment is subject to management judgments and estimates,

the impairment of shares in affiliated undertakings was defined as a Key Audit Matter.

For further details on the balance of shares in affiliated undertakings, please refer to the Note 2 ("Summary of significant accounting policies"), and Note 3 ("Shares in affiliated undertakings") to the annual accounts.

HOW THE KEY AUDIT MATTER WAS ADDRESSED IN THE AUDIT?

As part of our audit procedures, in order to address the aforementioned risks, we performed the following:

- We assessed the controls supporting the Company's process to account for and test the impairment of shares in affiliated undertakings at year end,
- We challenged changes in ownership, as well as increases in capital contribution, tracing these movements to supporting legal documentation,
- We compared the pro-rata of equity with the carrying value of the shares in affiliated undertakings to identify potential indicator of impairment, and
- We challenged management's judgments and estimates to conclude on the need for impairment of shares in affiliated undertakings at year end.

We challenged the conclusion of management as to whether the potential factor of impairment identified are durable.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report and the Corporate Governance Statement but does not include the annual accounts and our report of the „Réviseur d'Entreprises Agréé“ thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual

accounts or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors and Those Charged with Governance for the Annual Accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'Entreprises Agréé" for the Audit of the Annual Accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the "Réviseur d'Entreprises Agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with

ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "Réviseur d'Entreprises Agréé" to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "Réviseur d'Entreprises Agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned

scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We have been appointed as “Réviseur d’Entreprises Agréé” by the General Meeting of the Shareholders on 15 June 2017 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 7 years.

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

The accompanying Corporate Governance Statement is presented on pages 3 to 30. The information required by Article 68ter paragraph (1) letters c) and d) of the law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, as amended, is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Other matter

The Corporate Governance Statement includes, when applicable, information required by Article 68ter paragraph (1) points a), b), e), f) and g) of the law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, as amended.

For Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé



Tom Pfeiffer, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxembourg, 24 April 2018

ZPRÁVA AUDITORA (RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ) pro akcionáře společnosti PEGAS NONWOVENS S.A.

Deloitte.

Pro akcionáře

PEGAS NONWOVENS S.A.
68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg

Deloitte Audit

Société a responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
B.P. 1173
L-1011 Luxembourg

Phone: +352 451 451
Fax: +352 451 452 992
www.deloitte.lu

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti PEGAS NONWOVENS S.A. (dále také „společnost“), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s lucemburskými právními předpisy, které se vztahují k sestavení a zveřejnění účetní závěrky.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014, zákona z 23. čer-

vence 2016 o auditorské profesi (zákon z 23. července 2016) a s mezinárodními standardy pro audit (ISA) přijatými pro Lucembursko Komisí pro finanční dohled (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Naše odpovědnost stanovená tímto nařízením, zákonem a standardy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) za audit účetní závěrky. V souladu s Etickým kódexem pro profesionální účetní Rady pro mezinárodní etické standardy účetních (Kodex IESBA) přijatým pro Lucembursko CSSF společně s etickými požadavky, které jsou relevantní pro audit účetní závěrky, jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitost auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění a snížení hodnoty podílů v přidružených podnicích

POPIS HLAVNÍCH ZÁLEŽITOSTÍ AUDITU

Společnost PEGAS NONWOVENS S.A. má k 31. prosinci 2017 podíly v přidružených podnicích ve výši 30 942 milionu EUR.

Podíly v přidružených podnicích jsou oceňovány pořizovací cenou včetně souvisejících nákladů. Ke konci každého účetního období se testují na snížení hodnoty. V případě zjištění trvalého snížení hodnoty podílů v přidružených podnicích je třeba zaúčtovat úpravu hodnoty. Úpravy hodnoty se ruší v případě, že faktory, které jejich zaúčtování způsobily, přestanou existovat.

Ocenění a snížení hodnoty podílů v přidružených podnicích k 31. prosinci 2017 závisí především na:

- přítomnosti ukazatelů možného snížení hodnoty, např. poměrná výše vlastního kapitálu nižší než účetní hodnota přidružených podniků,
- realizovatelné hodnotě podílů v přidružených podnicích k 31. prosinci 2017,
- existenci trvalých faktorů snížení hodnoty podílů v přidružených podnicích k 31. prosinci 2017,
- existenci trvalých faktorů snížení hodnoty na úrovni podkladových investic – zejména v České republice a Egyptě – vlastněných přidruženými podniky společnosti.

Z tohoto důvodu může být ocenění podílů v přidružených podnicích ovlivněno úsudky a odhady vedení.

Vzhledem

- k významnosti podílů v přidružených podnicích k 31. prosinci 2017 a
- ke skutečnosti, že snížení jejich hodnoty je předmětem úsudku a odhadu vedení,

je snížení hodnoty podílů v přidružených podnicích považováno za hlavní záležitost auditu.

Další podrobnosti o zůstatku podílů v přidružených podnicích viz Poznámka 2 („Souhrn zásadních účet-

ních postupů“) a Poznámka 3 („Podíly v dceřiných společnostech“) přílohy k účetní závěrce.

ZPŮSOB ŘEŠENÍ HLAVNÍ ZÁLEŽITOSTI AUDITU

S cílem řešit výše uvedená rizika jsme v rámci auditních postupů provedli následující:

- zabývali jsme se kontrolními mechanismy podporujícími proces účtování podílů společnosti v přidružených podnicích a jejich testování na snížení hodnoty ke konci roku,
- prověřili jsme změny vlastnictví a zvýšení kapitálových vkladů a sledovali tyto pohyby až k podporné právní dokumentaci,
- srovnali jsme poměrnou část vlastního kapitálu s účetní hodnotou podílů v přidružených podnicích, abychom identifikovali potenciální ukazatel snížení hodnoty,
- prověřili jsme úsudky a odhady vedení, abychom došli k závěru ohledně nutnosti snížení hodnoty podílů v přidružených podnicích ke konci roku.

Prověřili jsme závěr vedení, zda zjištěný potenciální faktor snížení hodnoty je trvalý.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti. Ostatními informacemi jsou informace uvedené ve Zprávě představenstva a ve Správě a řízení společnosti, ale neobsahují účetní závěrku ani naši zprávu auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje ani k nim nevzdáváme žádný zvláštní výrok.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, zda nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že ostatní informace jsou významně (materiálně) nesprávné, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvede-

ných postupů jsme v získaných ostatních informacích nic takového nezjistili.

Odpovědnost představenstva a osob pověřených řízením za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s lucemburskými právními předpisy, které se vztahují k sestavení a zveřejnění účetní závěrky, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s nařízením EU č. 537/2014, zákonem z 23. července 2016 a ISA přijatými CSSF pro Lucembursko ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s nařízením EU č. 537/2014, zákonem z 23. července 2016 a ISA přijatými CSSF pro Lucembursko je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé) na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy auditora (Réviseur d'Entreprises Agréé). Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho 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 osoby pověřené řízením, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

Auditorem (Réviseur d'Entreprises Agréé) společnosti nás dne 15. června 2017 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme, včetně předchozích prodloužení a znovujmenování, nepřetržitě 7 let.

Zpráva vedení je v souladu s účetní závěrkou a byla sestavena v souladu s platnými právními předpisy.

Přiložené prohlášení ohledně správy a řízení společnosti je zveřejněno na straně 3 až 30. Informace, které vyžaduje článek 68 odst. 1 písm. c) a d) zákona z 19. prosince 2002 o obchodních rejstřících a účetních záznamech a účetních závěrkách podniků, ve znění pozdějších předpisů, jsou v souladu s účetní závěrkou a byly sestaveny v souladu s platnými právními předpisy.

Jiné záležitosti

Prohlášení ohledně správy a řízení společnosti obsahuje, je-li to relevantní, informace, které vyžaduje článek 68 odst. 1 písm. a), b), e), f) a g) zákona z 19. prosince 2002 o obchodních rejstřících a účetních záznamech a účetních závěrkách podniků, ve znění pozdějších předpisů.

Za Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé



Tom Pfeiffer, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Lucemburk dne 24. dubna 2018

Rozvaha

k 31. prosinci 2017 (v EUR)

AKTIVA	Poznámka	2017	2016
C. Dlouhodobý majetek:			
III. Finanční aktiva:			
1. Podíly v dceřiných společnostech	3	30 942 199,38	18 942 199,38
2. Pohledávky za dceřinými společnostmi	4	9 293 500,00	113 725 280,00
		40 235 699,38	132 667 479,38
D. Oběžná aktiva:			
II. Pohledávky:			
2. Pohledávky za dceřinými společnostmi:			
a) splatné do jednoho roku	4	68 060 039,77	24 301 241,75
4. Ostatní pohledávky:			
a) splatné do jednoho roku		3 000,00	—
b) splatné po roce		—	3 000,00
III. Investice			
2. Vlastní akcie	5	—	13 672 184,55
IV. Krátkodobý finanční majetek			
		50 840 194,81	1 075 831,14
		118 904 234,58	32 052 257,44
E. Náklady příštích období a časové rozlišení			
	7	310 058,69	608 623,05
		159 449 992,65	172 328 359,87

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

PASIVA	Poznámka	2017	2016
A. Kapitál a rezervní fondy:	5		
I. Upsaný kapitál		10 867 185,16	11 444 456,00
II. Emisní ážio		5 624 340,06	5 512 071,01
IV. Rezervní fondy:			
1. Zákonný rezervní fond		1 144 445,60	1 144 445,60
2. Rezervní fond pro vlastní akcie		—	13 672 184,55
4. Ostatní rezervní fondy			
a) Ostatní použitelné rezervy		2 023 303,34	840 829,20
V. Nerozdělený zisk minulých let		1 609 230,75	348 876,20
VI. Zisk za běžné účetní období		10 861 867,15	14 253 869,31
VII. Mezitímní rozdělení zisku		—	-874 940,69
		32 130 372,06	46 341 791,18
B. Rezervy:	6		
3. Ostatní rezervy		2 251 223,22	1 059 137,25
C. Závazky			
1. Nepodřízené závazky:			
b) Nepřevoditelné dluhy:	7		
i) splatné do jednoho roku		84 253 244,78	800 842,91
ii) se splatností nad jeden rok		39 852 398,52	123 258 195,62
2. Závazky vůči úvěrovým institucím:	8		
a) splatné do jednoho roku		65 444,67	113 520,58
4. Obchodní závazky:			
a) splatné do jednoho roku		218 565,72	114 579,26
8. Ostatní závazky:			
a) Daně	11	251 684,33	102 990,93
b) Odvody na zdravotní a sociální pojištění		3 541,32	6 117,94
c) Ostatní závazky			
i) splatné do jednoho roku		12 271,19	29 294,18
		124 657 150,53	124 425 541,42
D. Výnosy příštích období a časové rozlišení	7	411 246,84	501 890,02
		159 449 992,65	172 328 359,87

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící k 31. prosinci 2017 (v EUR)

	Poznámka	2017	2016
4. Ostatní provozní výnosy	6	722 069,91	104 700,62
5. Spotřeba materiálu a služeb a ostatní externí náklady			
b) Ostatní externí náklady	9	-809 062,04	-471 945,33
6. Osobní náklady			
a) Platy a mzdy		-32 968,77	-16 728,39
b) Sociální zabezpečení			
i. připadající na důchod		-4 421,08	-1 274,34
ii. ostatní náklady sociálního zabezpečení		-1 666,33	-837,55
8. Ostatní provozní náklady	6, 10	-4 046 079,90	-1 870 298,52
9. Výnosy z finančních aktiv:			
a) Výnosy z dceřiných společností	3	16 000 000,00	17 000 000,00
11. Úrokové a jiné finanční výnosy:			
a) Z dceřiných společností	4	2 883 294,16	3 638 549,42
b) Ostatní úrokové a podobné finanční výnosy	7	2 287 641,61	91 368,92
14. Úrokové a jiné finanční náklady:			
b) Ostatní úrokové a podobné finanční náklady	7, 8	6 051 402,41	-4 150 890,53
15. Daň z příjmu	11	—	—
16. Zisk po zdanění		10 947 405,15	14 322 644,31
17. Ostatní daně neuvedené v bodech 1 až 16	11	-85 538,00	-68 775,00
18. Zisk za běžné účetní období		10 861 867,15	14 253 869,31

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Příloha k nekonsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2017 (v EUR)

Poznámka 1 – Popis Společnosti

PEGAS NONWOVENS SA („Společnost“) je komerční společnost založená v Lucembursku dne 18. listopadu 2005 pod právní formou „Société anonyme“ (akciová společnost). Registrovaným sídlem Společnosti je od 1. ledna 2018 Hradčanské náměstí 67/8, Hradčany, 118 00 Praha 1, Česká republika. Před datem 1. ledna 2018 bylo registrované sídlo Společnosti 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg a Společnost byla registrovaná v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 112.044.

Předmětem podnikání Společnosti je vlastnění (v jakékoliv formě) a řízení jakýchkoliv komerčních, průmyslových, finančních nebo jiných, Lucemburských či zahraničních, společností; získávání jakýchkoliv cenných papírů a práv skrz podílení se, přispívání, upisování firem, a to koupí, opcí nebo vyjednáváním nebo jiným způsobem, a zejména získávání patentů a licencí a jiných majetků, práv a podílů na majetku, které firma uzná za vhodné, a obecně držení, řízení, vyvíjení, prodávání výše uvedených, v části nebo v celku za cenu, kterou uzná za vhodnou, zejména kupování akcií či cenných papírů jakékoliv společnosti kupující výše uvedené; uzavírání, asistování, podílení se na finančních, obchodních a jiných transakcích a poskytování jakékoliv holdingové, dceřiné nebo přidružené dceřiné společnosti, nebo jiné společnosti spojené jakýmkoliv způsobem se Společností (ve kterých má přímý či nepřímý finanční podíl) jakoukoliv pomoc, jako například záruku, půjčku, zálohu nebo garanci za účelem vypůjčení si nebo získání peněz a zajištění splácení vypůjčených peněžních prostředků; vypůjčování zdrojů, vydávání dluhopisů a jiných cenných

papírů; a vykonávání operací, které jsou přímo či nepřímo spojené s tímto účelem. Společnost smí provádět všechny komerční, technické a finanční operace přímo či nepřímo spojené s oblastmi výše uvedenými za účelem dosažení svých cílů.

Společnost také připravuje konsolidované účetní výkazy, které jsou v souladu s nařízením zákona publikovány a jsou dostupné v sídle Společnosti.

Účetní rok začíná 1. lednem a končí 31. prosincem.

Akcie Společnosti jsou kotovány na Burze cenných papírů Praha (BCPP) od 21. prosince 2006. S platností k 19. září 2017 byly akcie Společnosti vyřazeny z obchodování na Varšavské burze cenných papírů (WSE).

Poznámka 2 – Souhrn zásadních účetních postupů

Funkční měnou Společnosti je euro („EUR“) a účetní výkazy byly připraveny v souladu s obecně uznávanými účetními principy v Lucembursku a v souladu se zákonem ze dne 19. prosince 2002 ve znění pozdějších předpisů. Zásadní účetní postupy Společnosti jsou následující:

a) Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou účtována 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.

b) Cizí měny

Peněžní aktiva a pasiva vedená v měnách jiných než EUR jsou přepočtena pomocí měnových kurzů platných v rozvahový den. Výnosy a náklady původně vyjádřené v cizích měnách jsou přepočteny měnovým kurzem platným v den transakce. Realizované a nerealizované kurzové ztráty a realizované kurzové zisky jsou účetně zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Dlouhodobá aktiva a pasiva jsou přeceněna měnovým kurzem příslušným datu transakce. Snížení hodnoty je zaúčtováno pouze v případě, že je snížení hodnoty trvalé.

c) Pohledávky, finanční prostředky a závazky

Pohledávky, finanční prostředky a závazky jsou účetně zachyceny v jejich nominální hodnotě snížené o hodnotu jejich nejistých částí.

d) Peněžní platby závislé na ceně akcií

V roce 2007 Společnost vytvořila pro členy představenstva a klíčové manažery dceřiných společností schéma bonusů závislých na ceně akcií, které bylo prodlouženo v roce 2010, 2014 a 2017. Toto schéma spočívá v peněžní transakci, díky níž Společnost získává služby klíčových zaměstnanců, a jako protihodnotu má vůči těmto zaměstnancům závazek, jehož hodnota je závislá na ceně akcií Společnosti. Schéma je realizováno prostřednictvím stínových opcí a warrantů s ročním právem na jejich uplatnění. Období poskytování služeb za tyto bonusy je rovno období možnosti uplatnění opcí a tyto služby jsou během období proporcionálně účtovány.

Závazky Společnosti vzniklé v souvislosti se stínovými opcemi 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 v položce Ostatní provozní náklady nebo Ostatní provozní výnosy.

Reálná hodnota těchto stínových opcí je dána:

- oceňovacím modelem,
- předpokládanou dobou existence stínové opce/ chováním držitele opcí,
- současnou cenou akcií,
- předpokládanou volatilitou akcií,
- předpokládanou dividendovou politikou,
- bezrizikovou úrokovou sazbou.

e) Přijaté dividendy

Dividendy přijaté z dceřiných společností jsou zaúčtovány do období, ve kterém jsou dceřinou společností vykázány.

f) Derivátové finanční nástroje

Derivátové finanční nástroje, jsou účtovány podrozvahově a změna v jejich reálné hodnotě není zachycena ve výkazu zisků a ztrát.

g) Náklady příštích období

Náklady příštích období zahrnují výdaje běžného účetního období, které se vztahují k budoucím účetním obdobím.

h) Výnosy příštích období

Výnosy příštích období zahrnují příjmy běžného účetního období, které se vztahují k budoucím účetním obdobím.

i) Vlastní akcie

Odkup vlastních akcií je v účetnictví zaznamenán na základě data transakce, zatímco výplata dividend na vlastní akcie je založena na datu vypořádání. U vlastních akcií se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jejich hodnoty, o kterém je účtováno na základě rozhodnutí představenstva, pokud se má za to, že snížení hodnoty vlastních akcií je trvalé.

j) Dluhopisy

Dluhopisy vydané Společností jsou zaúčtovány v jejich nominální hodnotě a přeceněny měnovým kurzem příslušným datu transakce.

k) 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 vyrovnaním závazku k rozvahovému dni. Tyto náklady jsou diskontovány v případě významných rozdílů mezi současnou a budoucí hodnotou.

Společnost vytváří rezervu na závazky z titulu programu peněžních plateb závislých na ceně akcií.

Společnost vytváří rezervu na pokrytí záporného rozdílu mezi kladnou reálnou hodnotou derivátových finančních nástrojů a nerealizovanou ztrátou vyplývající z přepočtu nominálních hodnot dluhopisů upravených o upisování pod nebo nad nominální hodnotou s použitím skutečného směnného kurzu k rozvahovému dni.

Poznámka 3 – Podíly v dceřiných společnostech

5. prosince 2005 Společnost koupila 100 akcií ve společnosti CEE Enterprise a.s., akciové společnosti založené v České republice, za částku 2 248 190,00 Kč (78 737,44 EUR).

18. ledna 2006 Společnost rozhodla o navýšení kapitálu v CEE Enterprise a.s. o částku 1 600 000,00 Kč vydáním 1 600 000 nových akcií s nominální hodnotou 1,00 Kč za kus a také rozhodla o upsání 1 510 000 akcií za cenu 1 510 000,00 Kč (51 855,29 EUR). Zbývajících 90 000 nových akcií bylo upsáno šesti novými akcionáři.

28. listopadu 2006 Společnost koupila 90 000 akcií společnosti CEE Enterprise a.s. za částku 253 220,03 EUR.

Během roku 2007 se společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o. (přejmenována na PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. od 11. prosince 2017), dceřiná společnost plně vlastněná společností CEE Enterprise a.s. a založená v České republice, rozhodla sfúzovat se společností CEE Enterprise a.s. a pohltil ji. Tato transakce proběhla s datem účinnosti od 1. ledna 2007.

V průběhu roku 2010 Společnost založila dceřinou společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o., již je 100% vlastníkem. Tato společnost má sídlo v České republice a základní kapitál činí 200 000,00 Kč (8 386,62 EUR).

22. září 2014 Společnost učinila rozhodnutí o přeměně půjčky pro PEGAS NONWOVENS International s.r.o. na kapitál v celkové hodnotě 18 550 000,00 EUR.

27. června 2017 Společnost učinila rozhodnutí o přeměně půjčky pro PEGAS NONWOVENS International s.r.o. na kapitál v celkové hodnotě 12 000 000,00 EUR.

Sídlem společností PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. a PEGAS NONWOVENS International s.r.o. je Příjemická 3623/86, 669 02 Znojmo, Česká republika.

K 31. prosinci 2017 Společnost vlastnila následující podíly:

Název společnosti	Země	Procentní podíl	Požizovací náklady (EUR)	Vlastní kapitál (tis. Kč)	Zisk za běžné období (tis. Kč)
PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.	Česká republika	100,00 %	383 812,76	1 602 719,00	288 085,00
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Česká republika	100,00 %	30 558 386,62	813 485,00	-7 516,00
			30 942 199,38	2 416 204,00	280 569,00

Vlastní kapitál zahrnuje hospodářský výsledek za běžné období. Položky vlastní kapitál a zisk za běžné období jsou uvedeny na základě auditovaných účetních výkazů za rok končící 31. prosincem 2017.

Valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. (dceřiné společnosti) konaná dne 3. června 2017 rozhodla o vyplacení dividendy v celkové výši 16 000 000 EUR (17 000 000 EUR v roce 2016).

Dle názoru managementu nedošlo k žádnému trvalému snížení hodnoty k 31. prosinci 2017.

Poznámka 4 – Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku

Půjčky poskytnuté společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.

13. prosince 2005 Společnost poskytla půjčku společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o., a to ve výši 39 768 950,00 EUR. Tato půjčka nesla roční úrokovou sazbu ve výši 10,00 % a byla splatná nejpozději 14. prosince 2035. 29. listopadu 2006 byla tato půjčka (včetně naběhlého úroku) nahrazena půjčkou novou ve výši 43 525 943,70 EUR. Tato půjčka je bezúročná a je splatná 1. prosince 2056.

30. ledna 2007 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. ve výši 1 250 000,00 EUR. Půjčka je bezúročná a je splatná 30. ledna 2057 nebo je na požadavek dceřiné společnosti převoditelná na akcie nebo fondy dceřiné společnosti jako příspěvek mimo registrovaný kapitál.

27. října 2014 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. ve výši 1 500 000,00 EUR. Úroková sazba byla stanovena na úrovni 3,5 % za rok a půjčka je splatná 27. října 2018 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

21. listopadu 2014 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS

Czech s.r.o. ve výši 5 280 000,00 EUR. Úroková sazba byla stanovena na úrovni 3,5 % za rok a půjčka je splatná 21. listopadu 2018 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

26. února 2015 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. ve výši 700 000,00 EUR. Úroková sazba byla stanovena na úrovni 3,5 % za rok a půjčka je splatná 26. února 2019 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

26. srpna 2015 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. ve výši 7 000 000,00 EUR. Úroková sazba byla stanovena na úrovni 3,5 % za rok a půjčka byla původně splatná 26. srpna 2016. 25. srpna 2016 byla stanovena nová splatnost půjčky na 26. srpna 2017 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

9. listopadu 2016 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. ve výši 10 000 000,00 EUR. Úroková sazba byla stanovena na úrovni 3,5 % za rok a půjčka je splatná 9. listopadu 2017 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

Všechny půjčky (jistina a naběhlé úroky) poskytnuté společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. byly splaceny v průběhu roku 2017.

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o. ke dni 31. prosince 2017 činila 0,00 EUR (34 830 000,00 EUR v roce 2016). Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2017 částky 162 276,72 EUR (566 774,41 EUR v roce 2016) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

Půjčky poskytnuté společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

22. září 2014 se Společnost rozhodla přeměnit půjčky poskytnuté dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. na kapitál v celkové výši 18 550 000,00 EUR (viz Poznámka 3).

21. listopadu 2014 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 77 000 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 21. listopadu 2018 nebo dříve na žádost vypůjčovatele. V prů-

běhu roku 2015 byl splacen nominál půjčky ve výši 700 000,00 EUR. 7. února 2017 byl splacen nominál půjčky ve výši 4 500 000,00 EUR. 27. června 2017 se Společnost rozhodla konvertovat část této půjčky poskytnuté společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. do kapitálu v hodnotě 12 000 000,00 EUR (viz Poznámka 3).

27. března 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 500 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 27. března 2022 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

11. dubna 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 200 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 11. dubna 2022 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

15. května 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 500 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 15. května 2022 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

27. června Společnost učinila rozhodnutí o přeměně půjčky pro PEGAS NONWOVENS International s.r.o. na kapitál v celkové hodnotě 12 000 000,00 EUR (viz Poznámka 3).

24. července 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 2 500 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 24. července 2022 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

13. září 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 3 493 500,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 13. září 2022 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

4. prosince 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 1 450 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 4. prosince 2022 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ke dni 31. prosince 2017 činila

68 443 500,00 EUR (76 300 000,00 EUR v roce 2016) z toho 59 800 000,00 EUR je vykázáno na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Naběhlé úroky činily k 31. prosinci 2017 částku 8 183 280,04 EUR (5 733 136,10 EUR v roce 2016) a jsou vykázány na rozvaze na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2017 částky 2 450 143,94 EUR (2 715 008,33 EUR v roce 2016) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

Půjčky poskytnuté společnosti PEGAS – NS a.s.

21. listopadu 2014 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS – NS a.s. ve výši 6 719 280,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 21. listopadu 2018 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

Tato půjčka (jistina a naběhlé úroky) poskytnutá společnosti PEGAS – NS a.s. byla splacena v průběhu roku 2017.

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřiné společnosti PEGAS – NS a.s. ke dni 31. prosince 2017 činila 0,00 EUR (6 719 280,00 EUR v roce 2016). Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2017 částky 30 703,43 EUR (239 094,35 v roce 2016) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

Půjčky poskytnuté společnosti PEGAS – NW a.s.

26. září 2016 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS – NW a.s. ve výši 12 876 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 26. září 2021 nebo dříve na žádost vypůjčovatele. Tato půjčka a související úrok byly plně splaceny v průběhu roku 2017.

27. března 2017 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS – NW a.s. ve výši 3 219 000,00 EUR. Půjčka nese roční úrokovou sazbu ve výši 3,5 % a je splatná 26. září 2021 nebo dříve na žádost vypůjčovatele. Část této půjčky byla splacena v průběhu roku 2017.

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřině společnosti PEGAS – NW a.s. ke dni 31. prosince 2017 činila 650 000,00 EUR (12 876 000,00 EUR v roce 2016). Naběhlé úroky činily k 31. prosinci 2017 částku 76 759,73 EUR (117 672,33 EUR v roce 2016) a jsou vykázány na rozvaze na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2017 částky 240 170,07 EUR (117 672,33 v roce 2016) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

Poznámka 5 – Kapitál a rezervní fondy

a) Upsaný kapitál a emisní ážio

Společnost byla založena se základním kapitálem 125 000,00 EUR reprezentovaným 12 500 kusy akcií s nominální hodnotou 10,00 EUR za jednu akcii. Základní kapitál byl plně splacen.

28. listopadu 2006 se akcionáři Společnosti rozhodli rozdělit 12 500 existujících akcií s nominální hodnotou 10,00 EUR za kus na 100 806 akcií s nominální hodnotou 1,24 EUR za jednu akcii. Následně byl základní kapitál Společnosti snížen o částku 0,56 EUR, která byla alokována na účet emisního ážia Společnosti.

Současně se dne 28. listopadu 2006 akcionáři Společnosti rozhodli navýšit základní kapitál o částku 9 075 056,56 EUR spolu s emisním ážiem ve výši 118,20 EUR. Zvýšení kapitálu proběhlo vydáním 7 318 594 kusů akcií s nominální hodnotou 1,24 EUR za jednu akcii, a to prostřednictvím naturálního plnění.

V prosinci 2006, v rámci primární emise akcií, Skupina vydala 1 810 000 nových kmenových akcií. Tyto nové akcie byly upsány investory v ceně 27,00 EUR za jednu akcii.

Rozdíl mezi upsanou hodnotou nově vydaných akcií (27,00 EUR) a jejich nominální hodnotou (1,24 EUR) byl zaúčtován na účet emisního ážia, a to v celkové částce 46 625 600,00 EUR.

Na mimořádné valné hromadě konané dne 21. července 2014 akcionáři rozhodli o udělení 230 735 warrantů členům představenstva s upisovací cenou 5,89 Kč za warrant v celkové částce 1 359 029,15 Kč (49 476,81 EUR) za 230 735 kusů vydaných warrantů. Částka byla obsažena v řádku „Emisní ážio“ v rozvaze.

Důsledkem distribuce emisního ážia ze dne 27. září 2007, 25. září 2008, 24. září 2009, 25. října 2010 a 24. října 2011 v celkové částce 7 014 344,00 EUR, resp. 7 844 990,00 EUR, resp. 8 306 460,00 EUR, resp. 8 767 930,00 EUR, resp. 9 229 400,00 EUR a důsledkem vydání warrantů se účet emisního ážia k 31. prosinci 2017 navýšil na 5 624 340,06 EUR (2016: 5 512 071,01 EUR).

Na základě rozhodnutí řádné valné hromady konané dne 15. června 2017 došlo ke snížení základního kapitálu Společnosti na 10 867 185,16 EUR prostřednictvím zrušení 465 541 kusů vlastních akcií (jejíž souhrnná jmenovitá hodnota činí 577 270,84 EUR). Tentýž den se rozhodla řádná valná hromada Společnosti schválit nový motivační plán pro udělování warrantů členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich spojených společností, a to za upisovací kurz 12,70 Kč za warrant, v celkové hodnotě 2 930 334,50 Kč (112 269,05 EUR) za 230 735 vydaných kusů warrantů. Tato částka je obsažena v řádku „Emisní ážio“ v rozvaze.

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2017 byl 10 867 185,16 EUR a byl tvořený 8 763 859 akciemi s nominální hodnotou 1,24 EUR za akcii. Základní kapitál je plně splacen.

	Základní kapitál (EUR)	Emisní ážio (EUR)	Zákonný rezervní fond (EUR)	Rezervní fond pro vlastní akcie (EUR)	Ostatní rezervní fondy (EUR)	Nerozdělený zisk (EUR)	Zisk běžného období (EUR)	Mezitímní rozdělení zisku (EUR)	Celkem (EUR)
Bilance k 1. lednu 2017	11 444 456,00	5 512 071,01	1 144 445,60	13 672 184,55	840 829,20	348 876,20	14 253 869,31	-874 940,69	46 341 791,18
Snížení kapitálu	-577 270,84	—	—	—	577 270,84	—	—	—	—
Rozdělení zisku nebo ztráty	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendy vyplacené v roce 2017	—	—	—	—	—	-11 998 220,00	—	—	-11 998 220,00
Rozdělení zisku z minulého roku	—	—	—	—	—	13 258 574,55	-14 253 869,31	995 294,76	—
Zisk za rok končící 31. prosincem 2017	—	—	—	—	—	—	10 861 867,15	—	10 861 867,15
Upisovací cena vydaných warrantů	—	112 269,05	—	—	—	—	—	—	112 269,05
Nákup vlastních akcií	—	—	—	120 354,07	—	—	—	—	120 354,07
Zrušení vlastních akcií	—	—	—	-13 792 538,62	—	—	—	—	-13 792 538,62
Dividenda z vlastních akcií	—	—	—	—	605 203,30	—	—	—	605 203,30
Mezitímní rozdělení zisku	—	—	—	—	—	—	—	-120 354,07	-120 354,07
Bilance k 31. prosinci 2017	10 867 185,16	5 624 340,06	1 144 445,60	—	2 023 303,34	1 609 230,75	10 861 867,15	—	32 130 372,06

k) Zákonný rezervní fond

Dle lucemburského práva je Společnost povinna přidělit 5 % z ročního čistého zisku do zákonného rezervního fondu, až dokud hodnota rezervního fondu nedosáhne 10 % základního kapitálu. Fond není možno použít jako zdroj pro vyplácení dividend.

K 31. prosinci 2017 činil zákonný rezervní fond 1 144 445,60 EUR (2016: 1 144 445,60 EUR).

l) Rezervní fond pro vlastní akcie

V průběhu roku 2017 Společnost odkoupila celkem 4 071 ks vlastních akcií, které představují 0,04 % základního kapitálu Společnosti, v celkové pořizovací hodnotě 120 354,07 EUR (874 940,70 EUR v roce 2016).

O nabytí vlastních akcií je účtováno na základě data transakce a tyto vlastní akcie jsou poté vykázány v rozvaze na řádku „Vlastní akcie“.

V souladu s lucemburským právem vytvořila Společnost nedistribuatelnou rezervu, kterou vykazuje na rozvaze na řádku „Rezervní fond pro vlastní akcie“. Tato rezerva byla započítána proti zisku Společnosti a valná hromada konaná dne 15. června 2017 odsouhlasila vytvoření této nedistribuatelné rezervy ve výši 995 294,76 EUR, která představuje celkové náklady nabytí vlastních akcií odkoupených v letech 2016 a 2017.

Průměrná pořizovací cena vlastních akcií činila 29,63 EUR. Nominální hodnota akcií činí 1,24 EUR.

Dne 15. června 2017 rozhodla řádná valná hromada Společnosti snížit základní kapitál prostřednictvím zrušení 465 541 kusů vlastních akcií a proto rezervy na vlastní akcie činily k 31. prosinci 2017 0,00 EUR.

m) Ostatní rezervní fondy

V průběhu roku 2017 si Společnost nevyplatila dividendu na vlastní akcie v částce 605 203,30 EUR (576 837,50 EUR v roce 2016). Společnost se rozhodla tuto dividendu zadržet a tato částka byla zaúčtována v rozvaze na řádku „Ostatní rezervní fondy“. Nárok na dividendu pro vlastní akcie je odvozen od data vypořádání. K 31. prosinci 2017 částka akumulovaná v Ostatních rezervních fondech na dividendu pro vlastní akcie dosáhla výše 1 446 032,50 EUR (840 829,20 EUR v roce 2016) a tuto částku je možné distribuovat mezi akcionáře.

Po snížení základního kapitálu a zrušení rezervy na vlastní akcie byla vytvořena rezerva ve výši 577 270,84 EUR. Tuto rezervu je možné distribuovat mezi akcionáře.

Poznámka 6 – Rezervy

Rezerva na přecenění opčního akciového plánu

Valná hromada konaná dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových opcí šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce, v případě uplatnění, uděluje manažerovi právo získat hotovostní plnění ve výši závěrečné ceny jedné akcie Společnosti na pražské burze cenných papírů (BCPP) (nebo na jiném trhu v případě přerušení obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o částku 749,20 Kč představující cenu, jež byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA (cena IPO). Každý rok bude moci být uplatněno 25 % stínových opcí, první opce budou moci být uplatněny k datu prvního výročí IPO, tj. k 18. prosinci 2007, a poslední opce budou moci být uplatněny ke čtvrtému výročí IPO, tj. 18. prosince 2010.

Valná hromada konaná dne 15. června 2010 rozhodla o schválení úhrnného počtu 230 735 stínových opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich propojené osoby, a to bezúplatně. Každá stínová opce

dává členu představenstva v případě realizace právo na hotovostní plnění rovnající se rozdílu mezi částkou 473,00 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšený o 10 % a závěrečnou cenou akcií na BCPP (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCPP přerušeno) v den předcházející dni realizace stínové opce. 25 % stínových opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny dne 18. prosince 2010 a poslední 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění 18. prosince 2010) plně nahradily poslední opce v rámci akciového bonusového programu, který ŘVH schválila 15. června 2007 (se stejným datem možného uplatnění).

Právo na 34 008 kusů opcí se dnem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010 – 2013 společností PEGAS na 230 735 warrantů. Každý warrant při uplatnění zakládá právo majitele na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu ve výši 473 Kč, která představuje cenu akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10 %, nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně jedné akcie společnosti PEGAS na BCPP v pracovní den předcházející dni uplatnění, sníženou o 473 Kč. Rozhodný den pro uplatnění (vesting) warrantů nastane dnem udělení a na warranty se bude vztahovat stejné období pro uplatnění, jaké bylo původně plánováno ve vztahu k virtuálním opcím (phantom options).

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností, a to za upisovací kurz 5,89 Kč za nový warrant, který členové představenstva uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu

akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2014 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2014, ve finančních letech 2014 a 2015 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2015 a ve finančních letech 2014, 2015 a 2016 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2016), sníženou o realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013).

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2017 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejích propojených společností, a to za upisovací kurz 12,70 Kč za nový warrant, který upisovatelé uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejích propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 777 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016) sníženou o všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2017 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2017, ve finančních letech 2017 a 2018

v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2018 a ve finančních letech 2017, 2018 a 2019 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2019), nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v pracovní den předcházející dni uplatnění, plus všechny dividendy na akcii společnosti PEGAS, které společnost PEGAS platně vyhlásila v daném finančním roce (finančních letech) (tj. ve finančním roce 2017 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2017, ve finančních letech 2017 a 2018 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2018 a ve finančních letech 2017, 2018 a 2019 v případě nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (vesting) v roce 2019), sníženou o realizační cenu (strike price) ve výši 777 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016).

23. května 2017 Společnost obdržela hlášení od osob s řídicí pravomocí emitenta týkající se transakcí s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od ceny akcií Společnosti. Předmětem transakce byl prodej 76 911 warrantů nakoupených na základě smlouvy ze dne 22. září 2014 s realizační cenou 588,16 Kč. Závěrečná cena akcií Společnosti byla v den předcházející dni uplatnění 958 Kč. Celkově bylo vyplaceno 1 357 788,43 EUR. Tato výplata je uvedena v Ostatních provozních nákladech.

29. září 2017 Společnost obdržela hlášení od osob s řídicí pravomocí emitenta týkající se transakcí s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od ceny akcií Společnosti. Předmětem transakce byl prodej 230 735 warrantů nakoupených na základě smlouvy ze dne 25. srpna 2017 s realizační cenou 777,00 Kč. Warranty byly uplatněny zrychleným způsobem v souvislosti se změnou v ovládání Společnosti. Závěrečná cena akcií Společnosti byla v den předcházející dni uplatnění 1 002 Kč. Celkově bylo vyplaceno 2 014 271,41 EUR. Tato výplata je uvedena v Ostatních provozních nákladech.

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2017:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí/warrantů	Počet opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	20 768	0	20 768	59	0	59
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	12 536	0	12 536	35	0	35
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	11 536	0	11 536	33	0	33
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	7 732	0	7 732	105	0	105
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	7 732	0	7 732	105	0	105
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2017	18. 12. 2017	Warrant	777,0	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2017	18. 12. 2018	Warrant	777,0	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2017	18. 12. 2019	Warrant	777,0	0	0	0	0	0	0
Celkem				60 304	0	60 304	337	0	337

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2016:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí/warrantů	Počet opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	23 344	0	23 344	43	0	43
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	18 960	0	18 960	39	0	39
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	11 536	0	11 536	24	0	24
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	7 732	0	7 732	85	0	85
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	7 732	0	7 732	85	0	85
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	784	531	253
Celkem				146 215	52 137	94 078	1 059	531	528

Reálná hodnota stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2017 byla 337 tis. EUR (1 059 tis. EUR k 31. prosinci 2016). Reálná hodnota stínových opcí a warrantů připadajících na exekutivní ředitele byla 0,00 tis. EUR (531 tis. EUR k 31. prosinci 2016) a zbývajících 337 tis. EUR připadlo na neexekutivní ředitele (528 tis. EUR k 31. prosinci 2016).

Pro ocenění stínových opcí a warrantů vzniklých přeměnou stínových opcí na reálnou hodnotu byl použit Black-Scholesův oceňovací model. Pro nově vydané warranty byl použit Black-Scholesův oceňovací model upravený o dividendy. Model používá následující předpoklady:

- závěrečná hodnota akcií Společnosti k 31. prosinci 2017 na pražské burze cenných papírů byla 821,10 Kč (769,00 Kč k 31. prosinci 2016),
- vlastníci opcí uplatní udělené opce do deseti let od prvního dne možnosti jejich uplatnění,
- bezriziková úroková sazba je lineárně interpolována z výnosové křivky na českou korunu (PRIBOR do 12 měsíců a úrokové swapové body nad 1 rok),
- pro kalkulaci volatility akcií je použita metoda exponenciálně váženého klouzavého průměru (18,78 % v roce 2017, 18,77 % v roce 2016).

Rezerva na rozdíl mezi reálnou hodnotou derivátových nástrojů a závazky z dluhopisů

Společnost vydala dvě dlouhodobé emise dluhopisů denominovaných v Kč, jak je popsáno v Poznámce 7. V souladu s obecně uznávanými účetními zásadami v Lucembursku, jsou tyto dluhopisy vykazovány v jejich nominální hodnotě a přepočteny podle historického kurzu platného ke dni jejich vydání. V souvislosti s těmito emisemi dluhopisů a s cílem zabezpečit související kurzové riziko, Společnost uzavřela křížové měnové swapy, které jsou dále popsány

v Poznámce 8. V souladu s obecně uznávanými účetními zásadami v Lucembursku, jsou tyto derivátové finanční nástroje vykazovány podrozvahově a změna v jejich reálné hodnotě není zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost vytvořila rezervu na pokrytí záporného rozdílu mezi kladnou reálnou hodnotou derivátových finančních nástrojů a nerealizovanou ztrátou z přepočtu nominálních hodnot dluhopisů, upravených o upisovací pod nebo nad nominální hodnotu, použitím aktuálního směnného kurzu k 31. prosinci 2017. Výpočet rezervy ukazuje následující tabulka.

	Celkem v Kč	Celkem v EUR dle rozvahy k 31. 12. 2017	Celkem v EUR dle aktuálního kurzu k 31. 12. 2017	Celkem EUR
Dluhopisy 1				
Reálná hodnota Swap 1	176 239 776	0,00	6 901 890,59	6 901 890,59
FX přecenění nominálu dluhopisu	2 302 000 000	83 405 797,10	90 150 773,45	-6 744 976,35
Upisovací hodnota pod nominální hodnotu	1 606 226	58 196,59	62 902,91	4 706,32
				161 620,56
Dluhopisy 2				
Reálná hodnota Swap 2	10 007 654	0,00	391 919,08	391 919,08
FX přecenění nominálu dluhopisu	1 080 000 000	39 852 398,52	42 294 889,37	-2 442 490,84
Upisovací hodnota nad nominální hodnotu	11 144 789	411 246,84	436 451,51	-25 204,67
				-2 075 776,44
Celkové vytvořené rezervy				-1 914 155,88

Poznámka 7 – Nepřevoditelné půjčky

Dne 14. listopadu 2014 Společnost vydala 50 000 ks dluhopisů (dále jen „Dluhopis 1“) v celkové výši 2 500 000 000,00 Kč (odpovídá 90 579 710,14 EUR). Dluhopisy jsou vedeny na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha (ISIN CZ0000000559) a dne 13. srpna 2015 Společnost zpětně odkoupila 3 960 ks

dluhopisů. Dluhopisy nesou roční kupon 2,85 % a jsou splatné 14. listopadu 2018 (dále „Dluhopisy 1“).

Dne 14. července 2015 vydala Společnost nové dluhopisy (dále jen „Dluhopis 2“) v celkové výši 1 080 000 000,00 Kč (ekvivalent 39 852 398,52 EUR) na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha (ISIN CZ0000000658). Dluhopisy nesou úrokovou sazbu 2,646 % a jsou splatné 14. července 2022 (dále „Dluhopisy 2“).

Jelikož Dluhopisy 2 byly vydány nad nominálem v kurzu 101,594 %, obdržela Společnost dodatečnou hotovost ve výši 17 215 200,00 Kč (ekvivalent 635 247,24 EUR), která byla na rozvaze vykázána na řádku „Výnosy příštích období“ a je amortizována po dobu splatnosti dluhopisů. Amortizace této částky v roce 2017 činila 90 643,18 EUR (90 891,51 EUR v roce 2016) a ve výkazu zisku a ztrát je vykázána na řádku „Ostatní úrokové a podobné finanční výnosy“.

Poplatky a náklady v souvislosti s emisí Dluhopisů 1 a 2 jsou zaúčtovány na rozvaze na řádku „Náklady příštích období a časové rozlišení“ a jsou amortizovány po dobu splatnosti dluhopisů. Amortizace těchto poplatků, resp. nákladů za rok 2017 činila 262 563,79 EUR (293 432,44 EUR v roce 2016), resp. 3 364,99 EUR (3 652,98 EUR v roce 2016) a ve výkazu zisku a ztrát jsou vykázány na řádku „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“.

V souladu s účetními zásadami Společnosti jsou dluhopisy oceněny dle jejich nominální hodnoty a jsou přepočítávány měnovým kurzem platným v den transakce, tj. kurzem 27,60 EUR/CZK pro Dluhopis 1 a 27,10 EUR/CZK pro Dluhopis 2. K 31. prosinci 2017 činila nominální hodnota Dluhopisů 1 vyjádřených v měně EUR 83 405 797,10 EUR (83 405 797,10 EUR v roce 2016), nesplacený úrok dosáhl výše 328 299,07 EUR (310 244,50 EUR v roce 2016). Nominální hodnota Dluhopisů 2 vyjádřených v měně EUR činila 39 852 398,52 EUR (39 852 398,52 EUR v roce 2016), nesplacený úrok dosáhl výše 519 148,61 EUR (490 598,41 EUR v roce 2016).

Celkový úrok spojený s Dluhopisy 1 a 2 za rok 2017 ve výši 2 584 236,22 EUR (2 427 574,21 EUR v roce 2016), resp. 1 122 608,39 EUR (1 056 518,98 EUR v roce 2016) je zahrnut v položce „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Poznámka 8 – Finanční nástroje

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.

Ke dni 31. prosince 2017 byla nominální hodnota swapu 90 201 992,75 EUR (2 489 575 000,00 Kč). Na základě této swapové dohody je Společnost plátcem eurové fixní sazby 3,10 % a příjemcem korunové fixní sazby 2,85 %.

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.

Ke dni 31. prosince 2017 byla nominální hodnota swapu 39 852 398,52 EUR (1 080 000 000,00 Kč). Na základě této swapové dohody je Společnost plátcem eurové fixní sazby 3,15 % a příjemcem korunové fixní sazby 2,646 %.

Celkový čistý úrok ze Swapu 1, resp. Swapu 2 pro rok 2017 dosáhl výše 1 452,98 EUR (170 880,35 EUR v roce 2016), resp. 132 742,16 EUR (198 831,57 EUR v roce 2016) a je zahrnut v položce „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Ke dni 31. prosince 2017 představovala reálná hodnota Swapu 1, resp. Swapu 2 zisk ve výši 6 901 890,58 EUR (zisk ve výši 3 225 567,85 EUR v roce 2016), resp. zisk ve výši 391 919,05 EUR (ztrátu ve výši 137 631,51 EUR v roce 2016). Společnost neúčtuje reálnou hodnotu těchto swapů a ta proto není reflektována ve výkazu zisku a ztráty.

Poznámka 9 – Ostatní externí náklady

Náklady na audit činily 18 931,75 EUR (2016: 19 850,96 EUR).

Poznámka 10 – Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady tvoří zejména odměny členů představenstva ve výši 358 497,31 EUR (329 967,19 EUR v roce 2016) a částka výplaty související s uplatněním warrantů ve výši 3 443 690,89 EUR (1 423 131,30 EUR v roce 2017) (viz Poznámka 6).

Poznámka 11 – Daně

Společnost je povinna platit všechny daně příslušné komerčním společnostem v Lucembursku.

Poznámka 12 – Významné události po datu účetní závěrky

Mimořádná valná hromada Společnosti konaná dne 18. prosince 2017 rozhodla s platností k 1. lednu 2018:

- změnit státní příslušnost společnosti z lucemburské státní příslušnosti na českou státní příslušnost; a
- přesunout sídlo Společnosti do České republiky;
- změnit jméno Společnosti na PEGAS NONWOVENS a.s.

Dne 17. dubna 2018 Společnost prodloužila splatnost úvěru poskytnutému společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. dne 21. listopadu 2017 o jeden rok. Nesplacená jistina ve výši 59 800 000,00 EUR a související časově rozlišené a nezaplacené úroky jsou tedy splatné dne 21. listopadu 2019.

Vedení Společnosti si není vědomo žádných dalších skutečností, jež vznikly po 31. prosinci 2017 a jež by měly významný dopad na Společnost.

Poznámka 13 – Podrozvahové položky

Dne 6. října 2015 vystavila Společnost korporátní záruku až do maximální výše 30 000 000,00 EUR, kterou ručí za splacení všech závazků vztahujících se ke kontokorentnímu úvěru poskytnutému Českou spořitelnou, a.s., společností PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.

Neauditovaná rozvaha k 31. prosinci 2017 v souladu s IFRS

V souvislosti s přesunem sídla Společnosti do České republiky a rozhodnutím o změně funkční měny Společnosti z EUR na Kč, je Společnost povinna od 1. ledna 2018 vyhotovovat finanční výkazy v souladu s IFRS v prezentační měně Kč. Vzhledem k významným rozdílům mezi obecně uznávanými principy účetnictví v Lucembursku a IFRS, Společnost níže uvádí rozvahu v Kč k 31. prosinci 2017 připravenou v souladu s IFRS.

Úpravy provedené podle IFRS ve vztahu k rozvaze sestavené v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami v Lucembursku zahrnují především následující:

- Kladná reálná hodnota křížových měnových swapů v hodnotě 186 247 429,71 Kč (7 293 809,66 EUR) byla vykázána jako Ostatní finanční aktiva v souladu s IFRS účetními zásadami, zatímco v souladu se všeobecně uznávanými účetními zásadami v Lucembursku není o reálné hodnotě účtováno.
- Nominální hodnota dluhopisů denominovaných v Kč byla vykázána jako závazek a je vykazována v řádcích Ostatní dlouhodobé závazky a Ostatní krátkodobý dluh ve výši nominálu v Kč, zatímco v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami v Lucembursku nominální hodnoty dluhopisů v Kč byly přepočteny na EUR použitím historického kurzu. Vzhledem k vývoji měnových kurzů to vedlo k výraznému podhodnocení dluhopisových závazků denominovaných v Kč vyjádřených v reportovací měně Společnosti EUR.

→ Náklady spojené s emisí dluhopisů a upisovací cenou pod nominální hodnotou byly odečteny od závazků z dluhopisů v souladu s účetním postupem podle IFRS, zatímco podle obecně uznávaných účetních zásad v Lucembursku jsou uvedeny jako zálohy.

→ Upisovací cena nad nominální hodnotou byla přiřazena k závazkům z dluhopisů v souladu s účetním postupem podle IFRS, zatímco podle obecně uznávaných účetních zásad v Lucembursku se vykazuje jako výnos příštích období.

V tis. Kč

31. prosince 2017 (neauditované)

AKTIVA

Dlouhodobý majetek:	
Podíly v dceřiných společnostech	790 264
Dlouhodobé pohledávky za dceřinými společnostmi	237 356
Dlouhodobý majetek celkem	1 027 620

Oběžná aktiva:

Krátkodobé pohledávky za dceřinými společnostmi:	1 738 253
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 677
Ostatní finanční aktiva	186 247
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 298 482
Oběžná aktiva celkem	3 224 659

AKTIVA CELKEM:

4 252 279

VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE**Základní kapitál a rezervní fondy:**

Základní kapitál	299 857
Emisní ážio	148 419
Zákonný rezervní fond a ostatní rezervy	83 461
Rozdíly z přepočtu	-38 630
Nerozdělený zisk	328 467
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	821 574

Dlouhodobé závazky:

Bankovní úvěry	0
Dlouhodobé dluhopisy	1 090 718
Dlouhodobé závazky celkem	1 090 718

Krátkodobé závazky:

Krátkodobé bankovní úvěry	0
Krátkodobé dluhopisy	2 317 295
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7 657
Daňové závazky	6 428
Rezervy	8 607
Krátkodobé závazky celkem	2 339 987
Cizí zdroje celkem	3 430 705
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	4 252 279

Datum:

Podpis osob oprávněných k zastupování Společnosti:

23. dubna 2018



Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.
František Řezáč

Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.
Marian Rašík







Slovník



Město 6th 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. PEGAS 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 nepojiřitelným komerčním rizikům spojeným s vývozem zboží a služeb z České republiky. Společnost EGAP se stala součástí systému státní podpory exportu a poskytuje pojišťovací služby všem vývozcům českého zboží, služeb a investic.

EMEA – Evropa, Střední východ a Afrika

IFRS – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

IPO – primární emise akcií

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



Meltblownová textilie – textilie vyrobená technologií Meltblown

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

Polymer – látka složená z molekul (monomerů) spojených kovalentní vazbou do velice dlouhých řetězců

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

Příměťice – dříve samosprávná jednotka, nyní součást předměstí Znojma. PEGAS zde provozuje pět výrobních linek.

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

Reicofil – přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií

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

Spunbondová textilie – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt

Spunmelt/technologie Spunmelt – technologie výroby netkané textilie. Tavenina polymeru je vytlačována do dlouhého kanálu, dlužena chladným vzduchem do požadovaného průměru vláken a ukládána na pás.

Technologie Meltblown – technologie výroby netkané textilie, kdy polymer je vytlačován z kapilár, dlužen horkým vzduchem na velmi jemná vlákna (1 – 10 mikrometrů) a ukládán na pás.

WSE – Burza cenných papírů ve Varšavě, regulovaný trh pro obchody s cennými papíry v Polsku

10.1 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
CAPEX	Investiční výdaje do nehmotného majetku a pozemků, budov a zařízení, včetně investičních výdajů financovaných leasingem	Zobrazuje množství dostupných prostředků investovaných do operací k zajištění dlouhodobé výnosnosti.	Viz Konsolidovaný výkaz peněžních toků (řádek Čisté peněžní toky z investiční činnosti).
Čistý dluh	Finanční ukazatel počítaný jako: Dlouhodobé dluhy bez části splatné během 1 roku + Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku + Krátkodobé úvěry – (Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty + Vysoce likvidní finanční aktiva)	Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu Společnosti, tj. nominální hodnotu dluhů snižovanou 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 2017 v mil. EUR: 2016: $184,8 + 7,1 - 28,1 = 163,8$ 2017: $153,5 + 100,8 - 59,3 = 195,0$
Čistý dluh/EBITDA	Čistý dluh/EBITDA, přičemž u EBITDA se používá klouzavá hodnota za posledních 12 měsíců.	Vyjadřuje schopnost Společnosti snižovat a splácet svůj dluh a na druhou stranu také její možnosti přijmout další dluh pro rozvoj podnikání. Ukazatel přibližně vyjadřuje, za jak dlouho je Společnost schopna splatit své dluhy ze svého primárního zdroje provozního cash flow.	Viz Klíčové ukazatele roku 2017 v mil. EUR: 2016: $163,8 / 46,7 = 3,45$ 2017: $195,0 / 44,7 = 4,37$
EBIT (Provozní zisk)	Zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady, ostatní provozní výnosy/náklady, odpisy a amortizaci (před odečtením úroků a daní)	Je používán k vyjádření provozního výsledku Společnosti a současně eliminuje dopady rozdílů mezi místními daňovými systémy a různými finančními aktivitami.	Viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku.

Měřítko výkonnosti	Definice	Účel	Sesouhlasení s účetní závěrkou
EBITDA	Finanční ukazatel, který určuje provozní marži společnosti před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Počítáno jako čistý zisk před zdaněním, nákladové úroky, úrokové výnosy, 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 2017, v mil. EUR: 2016: 30,6 + 16,1 = 47,7 2017: 27,3 + 17,4 = 44,7
Marže čistého zisku	Procentní marže je počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářů/celkové tržby.	Používá se k vyjádření, jak dobře Společnost přeměňuje tržby v zisk dostupný pro akcionáře.	Viz Klíčové ukazatele roku 2017, v mil. EUR: 2016: 14,1 / 206,4 = 6,8 % 2017: 8,4 / 220,8 = 3,8 %
Marže provozního zisku	Procentní marže je počítána jako EBIT/celkové tržby.	Používá se k posouzení provozní výkonnosti Společnosti.	Viz Klíčové ukazatele roku 2017, v mil. EUR: 2016: 30,6 / 206,4 = 14,8 % 2017: 27,3 / 220,8 = 12,4 %
Marže EBITDA	Procentní marže je počítána jako EBITDA/celkové tržby.	Používá se k vyjádření ziskovosti Společnosti.	Viz Klíčové ukazatele roku 2017, v mil. EUR: 2016: 46,7 / 206,4 = 22,6 % 2017: 44,7 / 220,8 = 20,2 %
Plánovaná EBITDA	Finanční ukazatel definovaný jako výnosy minus náklady na prodané zboží a ostatní prodejní a administrativní náklady.	Je použitý v obchodním plánu Společnosti jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu.	Viz Správa a řízení Společnosti: Stanoveno jako kvalifikovaný odhad vedení Společnosti.





Prohlášení odpovědných osob



František Řezáč, předseda představenstva PEGAS NONWOVENS a.s.

Marian Rašík, člen představenstva PEGAS NONWOVENS 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 2017 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.



V Praze dne 27. dubna 2018

František Řezáč
Předseda představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.

Marian Rašík
Člen představenstva
PEGAS NONWOVENS a.s.

Poznámky

Poznámky

Poznámky





PEGASUS

N O N O V E I S

every single detail



www.pegas.cz