

2012



02

KLÍČOVÉ UKAZATELE
ROKU 2012



05

INFORMACE
PRO INVESTORY



03

PROHLÁŠENÍ
GENERÁLNÍHO
ŘEDITELE

OBSAH

01 O společnosti	1	06 Správa a řízení Společnosti	26
02 Klíčové ukazatele roku 2012	2	07 Konsolidovaná účetní závěrka	42
03 Prohlášení generálního ředitele	4	08 Nekonsolidovaná účetní závěrka	82
04 Zpráva představenstva o obchodní činnosti	6	09 Slovník	94
05 Informace pro investory	22	10 Ostatní informace	96

01 O SPOLEČNOSTI

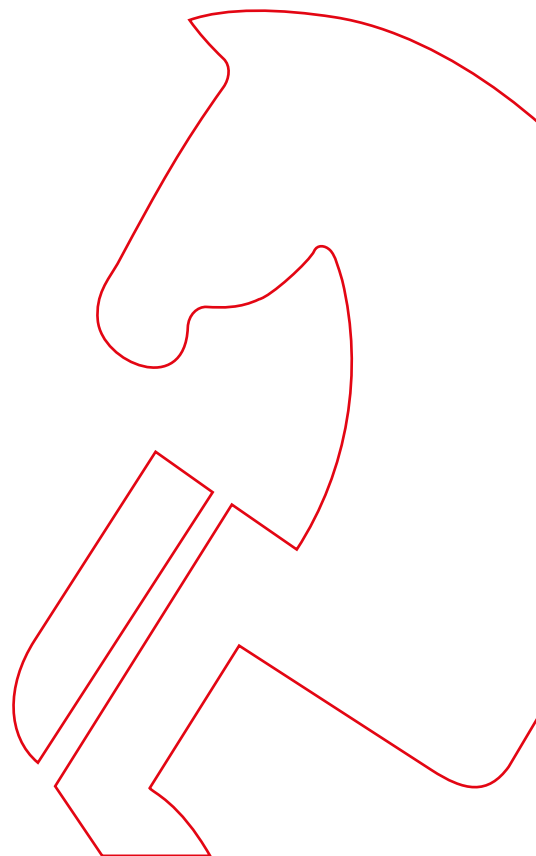
PEGAS NONWOVENS SA (dále jen "PEGAS" nebo "Společnost" nebo "Skupina") je jedním z předních evropských výrobců netkaných textilií používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků. PEGAS dodává svým zákazníkům spunbond a meltblown (dohromady „spunmelt“) textilie na bázi polypropylenu a polyetyleny („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, do stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikací.

Za dvacet let existence (založena v roce 1990) se Společnost stala největším evropským výrobcem netkaných spunmelt textilií, měřeno výrobní kapacitou v tunách (2012). PEGAS v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice a další výrobní linka v Egyptě je ve výstavbě. Celková výrobní kapacita Společnosti za rok je v současnosti do 90 000 tun netkaných textilií. PEGAS se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a čtyř provozních společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., PEGAS-NT a.s., PEGAS - NW a.s. a PEGAS - NS a.s., všechny se sídlem v České republice. V roce 2010 byla za účelem realizace potencionálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC,

kteřá realizuje investiční výstavbu v Egyptě. Ke konci roku 2012 PEGAS zaměstnával 451 lidí.

Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kotovány na burzách v Praze a ve Varšavě. Free float představuje 100 % akcií Společnosti a je v držení institucionálních a drobných investorů. K 31. prosinci 2012 vlastnil vrcholový management společnosti společně 0,6 % akcií.

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



02

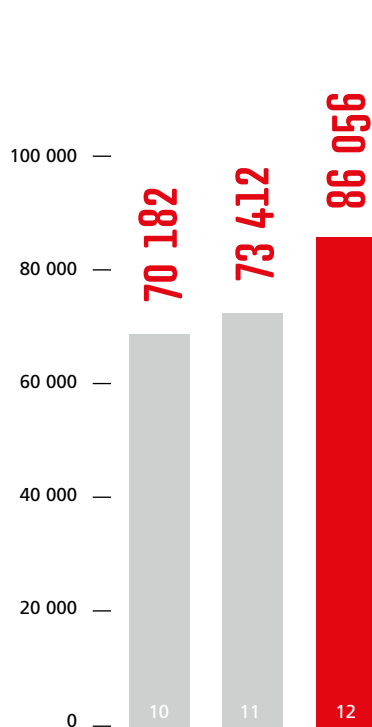
KLÍČOVÉ UKAZATELE ROKU 2012

PEGAS NONWOVENS SA
Výroční zpráva 2012
Klíčové ukazatele roku 2012

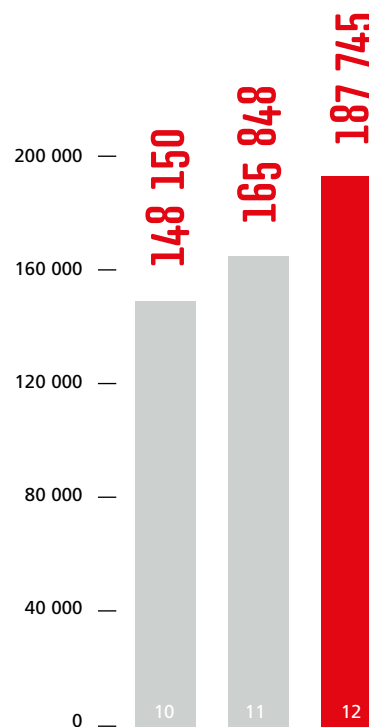
Finanční ukazatele (v tisících EUR)	2012	2011
Celkové výnosy	187 745	165 848
EBITDA	38 112	36 066
Provozní zisk	26 542	26 853
Čistý zisk připadající na akcionáře	20 924	13 966
Počet akcií – ke konci období	9 229 400	9 229 400
Celková aktiva	374 223	302 943
Vlastní jmění	141 494	130 764
Celková zadluženost	151 704	125 738
Čistý dluh/čistá hotovost	125 946	119 490
CAPEX	37 300	41 586
Poměrové ukazatele		
Marže EBITDA	20,3 %	21,7 %
Marže provozního zisku	14,1 %	16,2 %
Marže čistého zisku připadajícího na akcionáře	11,1 %	8,4 %
CAPEX jako % z výnosů	19,9 %	25,1 %
Provozní ukazatele		
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	86 056	73 412
Počet zaměstnanců – ke konci období	451	424
Měnové kurzy		
Kč/EUR průměr	25,143	24,586
Kč/EUR ke konci období	25,140	25,800



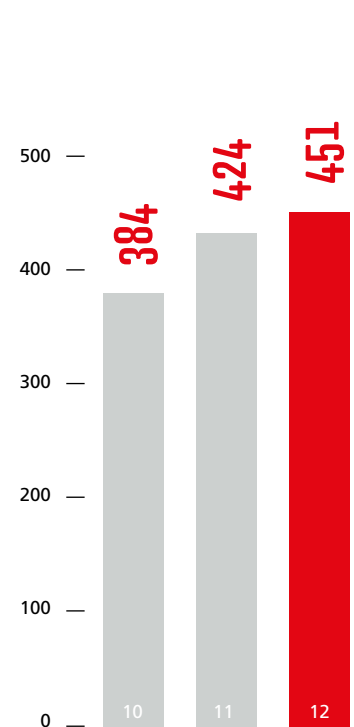
Celková produkce
(v tunách bez odpadu)



Celkové výnosy
(tis. EUR)



Počet zaměstnanců



03

PROHLÁŠENÍ GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

PEGAS NONWOVENS SA
Výroční zpráva 2012
Prohlášení generálního ředitele

Bezesporu nejdůležitějším momentem, který bude významným způsobem determinovat budoucnost společnosti, je realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě.

Dovolte mi, abych na tomto místě, tak jako každý rok, zhodnotil nejdůležitější události, které v minulém roce ovlivnily vývoj a směřování koncernu PEGAS NONWOVENS a zároveň se pokusil nastínit naše plány pro rok 2013.

Bezesporu nejdůležitějším momentem, který bude významným způsobem determinovat budoucnost společnosti, je realizace výstavby nového výrobního závodu v Egyptě. Mnohokrát jsme při různých příležitostech zdůrazňovali, že se jedná v historii PEGASu o přelomový milník. Věříme, že úspěšná realizace tohoto projektu může představovat určitou formu „vstupenky“ do případných dalších mezinárodních projektů, na kterých bychom se ve spolupráci s našimi obchodními partnery mohli v budoucnu podílet. Co se týče samotné výstavby, na počátku roku 2012 jsme získali stavební povolení a zahájili stavební práce. V posledním čtvrtletí minulého roku jsme pak

započali s hrubou montáží výrobní technologie a v lednu tohoto roku jsme přistoupili k procesu oživování linky. Spousta práce nás ještě čeká, nicméně na základě našich bohatých zkušeností s tímto procesem věříme, že nájezd výrobní linky proběhne bez významnějších komplikací a nadále předpokládáme uvedení linky do provozu ve třetím čtvrtletí tohoto roku. S rozšířením kapacity v Egyptě počítáme i v budoucnu a v případě příznivých podmínek na trhu bychom další linku rádi spustili v roce 2015 či 2016.

V roce 2012 se nám podařilo opětovně obhájit prestižní ocenění „Excellence Award“ od společnosti Procter & Gamble pro dodavatele dlouhodobě poskytující služby na nejvyšší úrovni. Toto prestižní ocenění získalo 73 nejlepších dodavatelů z celkového počtu 75 tisíc z celého světa. Skutečnost, že jsme tuto

cenu získali popáté v řadě nám, přináší nejen radost, ale také nás povzbuzuje do další usilovné práce.

V minulém roce jsme dosáhli ukazatele EBITDA na spodní hranici rozpětí, které jsme indikovali na počátku roku. Určité problémy ve výrobě a nepříznivý dopad z titulu zpoždění v mechanismu přenosu cen polymerů částečně vykompenzoval přínos nové výrobní linky. Přesto se domnívám, že meziroční nárůst tohoto ukazatele o 5,7 % na 38,1 milionu EUR představuje solidní výsledek, na kterém se dá v příštích letech stavět. Jsme přesvědčeni, že kromě provozních výsledků naši akcionáři také ocenili dividendu ve výši 1,05 EUR na jednu akcii, kterou jsme v minulém roce vyplatili.

V roce 2013 by naše hospodářské výsledky mělo podpořit spuštění první egyptské linky. Zaměřit se také chceme na zvyšování efektivity výroby



FRANTIŠEK ŘEZÁČ

Generální ředitel a člen
představenstva PEGAS
NONWOVENS SA

a komercializaci rozpracovaných technických projektů. V tomto roce očekáváme nárůst prodeje technologicky vyspělých materiálů, v jejichž vývoji jsme v minulých letech významně pokročili a z nichž některé se nám podařilo na sklonku minulého roku komercializovat. Na základě těchto skutečností očekáváme v roce 2013 nárůst ukazatele EBITDA v rozmezí 5 až 15 %, přičemž doufáme, že extrémní volatilita cen polymerů, které jsme byli svědky v minulém roce, se v takové míře letos již nebude opakovat.

Závěrem bych rád upřímně poděkoval všem, kteří se podílejí na dosavadním úspěchu společnosti. Pevně věřím, že se dál ponese na křídlech Pegasů a že budoucnost společnosti bude stejně tak úspěšná jako její minulost.

František Řezáč
Generální ředitel a člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

04

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

PEGAS NONWOVENS SA
Výroční zpráva 2012
Zpráva představenstva o obchodní činnosti

Podle odhadů naší společnosti i dalších nezávislých průzkumů trhu byl PEGAS v roce 2012 největším výrobcem netkaných textilií pro oblast hygieny v Evropě.

Popis podnikání Společnosti a trhu

Přehled trhu netkaných textilií

Klíčovým trhem pro PEGAS je Evropa (západní Evropa, střední a východní Evropa, Rusko a Turecko). Tento trh ročně rostl od roku 2000 o 5,7% CAGR a na konci roku 2011 dosáhl objemu 1,898 milionu tun produkce (nebo 54,25 miliard metrů čtverečních) netkaných textilií.

Hlavní obchodní činnost společnosti PEGAS se zaměřuje na evropský trh výrobků osobní hygieny, který se podílí na celkovém evropském trhu netkaných textilií 32 procenty (tj. 0,6 milionu tun nebo 31,35 miliard metrů čtverečních). 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.

Malá elasticita poptávky byla potvrzena v letech 2008 a 2009 během ekonomické krize, kdy růst objemů pokračoval navzdory vnějším vlivům.

Cílový trh společnosti PEGAS je rozšířená oblast Evropy, sestávající z tradičních zemí západní Evropy, střední a východní Evropy včetně Ruska. Nízká penetrace (tj. nízká spotřeba na hlavu) hygienických produktů v Rusku a v rozvíjejících se zemích střední a východní Evropy stojí za dynamickým růstem těchto trhů ve spotřebě netkaných textilií. 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

Konkurenty společnosti PEGAS jsou evropští výrobci netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetylenu, zejména pro oblast hygieny. Na základě odhadů Společnosti i nezávislých firem zabývajících se průzkumem trhu byl v roce 2012 PEGAS největším výrobcem na tomto trhu v Evropě. Hlavními konkurenty PEGASU jsou mezinárodní a regionální společnosti s výrobními závody v západní Evropě a nově přichozí výrobci v Rusku. Trh netkaných textilií typu spunmelt na bázi polypropylenu a polyetylenu je v Evropě více roztříštěný nežli v jiných regionech, celkový počet producentů přesahuje 30.

04



Přehled výrobků Společnosti

Hygiena

Základními výrobky produktové škály Společnosti jsou tyto netkané textilie – Pegatex® S, Pegatex® SMS a Pegatex® BICO, jež jsou určeny k plnění specifických potřeb každého jednotlivého zákazníka a mohou být dále využívány na výrobu:

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

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

Zdravotnictví a ochranné oděvy

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

Zdravotnických ochranných oděvů:

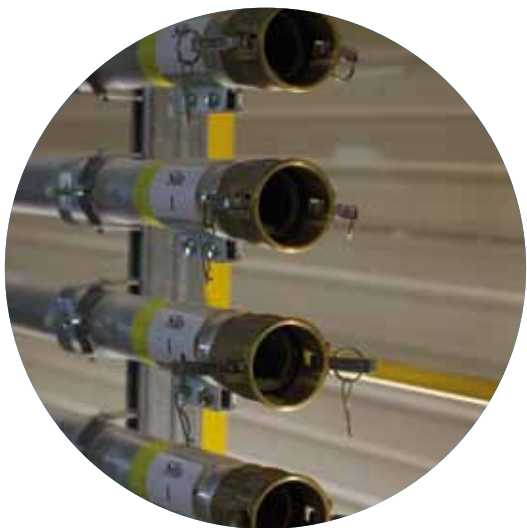
- chirurgické roušky,
- chirurgické pláště a zástěry,
- pokrývky hlavy,
- návleky na obuv.

Ochranných oděvů v průmyslu:

- ochranné kombinézy a roušky,
- chemické obleky.

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 textilií, jež chrání před vlivem počasí a ostatními negativními efekty (vzduch, mrazíky, kroupy a škůdci), ale také jako mulčovací textilií zabraňující růstu a rozvoji plevelů.



Nábytkářství a stavebnictví

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

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.



Filtry, utěrky a absorbenty

Pegatex® SMS, je netkaná textilie používaná na separaci a filtraci vody nebo vzduchu. Má velmi jemná (mikro-denierová) vlákna a výbornou plošnou rovnoměrnost, je často upravena laminací. Vynikající filtrační a absorpční kvalita vytvářejí ideální vlastnosti pro aplikace jako jsou průmyslové utěrky a absorbenty olejů, kyselin a alkalických kapalin.

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
	Utěrky	Utěrky pro domácnost a průmysl
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
	Filtrace	Výrobky vzduchové filtrace
Pegatex® S BICO	Hygienické výrobky	Dětské plenky, dámská hygiena, inkontinenční výrobky pro dospělé
	Různá odvětví	Kompozitní materiály, lamináty
Pegatex® SMS BICO	Hygienické výrobky	Dětské plenky, dámská hygiena, inkontinenční výrobky pro dospělé
PEGAS-AGRO® příkrývací textilie	Zemědělství	Textilie na profesionální ochranu rostlin
PEGAS-AGRO® mulčovací textilie	Zemědělství	Krytí půdy
Pegatex® MB (Meltblown)	Utěrky, absorbenty	Průmyslové utěrky, absorbenty oleje a chemikálií

PEGAS zavedl a nadále udržuje management systému životního prostředí, kterým se stará o všechny aspekty kladené na životní prostředí dle požadavků směrnice ISO 14001.

Technologie a výroba

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

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

Tři výrobní linky se nacházejí v závodech v Bučovicích u Brna a šest linek v Příměticích ve Znojmě. Výroba pocházející z první linky instalované v roce 1992 je primárně určena pro technické a zemědělské aplikace. Výroba pocházející z linky typu meltblown z roku 1996 je používána pro technické aplikace požadující

vysokou absorpční kapacitu, jako průmyslové utěrky a absorbenty a 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, jenž 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 vyšší rovnoměrností.

Linka Reicofil 4 má šířku 4,2 metru, zatímco všechny ostatní Reicofil linky mají šířku 3,2 metru, kromě linky typu meltblown o šířce 1,6 metru.

Výrobní linka „SSMMMS¹ 3200 Reicofil 4 Special“ instalovaná na podzim 2007 je nejnovější technologií a první svého druhu na světě a je schopna vyrábět ultra lehké netkané textilie pro sektor hygieny a jiné aplikace.

Ve druhé polovině roku 2011 spustila Společnost svoji devátou výrobní linku. Výrobní linka typu Reicofil 4 vyrábí materiály určené zejména pro sektor hygieny s možností výroby i pro jiné aplikace. Nová výrobní linka umožnila navýšení roční výrobní kapacity Společnosti až o 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu) a má šířku 4,2 metru.

1. června 2011 Společnost oznámila svůj záměr postavit nový výrobní závod v Egyptě. PEGAS NONWOVENS plánuje ve střednědobém horizontu v Egyptě výstavbu dvou výrobních linek. První linka by měla mít kapacitu zhruba 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu) a uvedení do provozu je předpokládáno v průběhu třetího čtvrtletí roku 2013. V případě příznivých podmínek na trhu v regionu pak Společnost v letech 2015–2016 předpokládá rozšíření závodu o druhou výrobní linku, díky

¹ „S“ znamená vrstva spunbond, „M“ znamená vrstva meltblown.

kteře by celková kapacita závodu v Egyptě vzrostla na 45–50 tisíc tun.

Ke svým výrobním linkám provozuje PEGAS tři malé koncové linky, které zabezpečují řezání, lepení a perforaci vyrobených látek dle požadavků zákazníka.

Společnost dává velký důraz na recyklaci vyřazeného materiálu, který je nevyhnutelným vedlejším produktem procesu spunmelt a který je znovu využíván. Pro další optimalizaci recyklace vyvinul PEGAS vlastní technologický proces, jenž dovoluje snížení odpadu na minimum prostřednictvím recyklace téměř veškerého vyřazeného materiálu. Toto zařízení bylo instalováno v první polovině roku 2006.

Budovy a provozní nemovitosti

PEGAS provozuje dva výrobní závody situované přibližně 100 kilometrů od sebe na jihovýchodě České republiky. Původní závod v Bučovicích sestává ze tří výrobních linek a další rozvoj je omezen možnostmi další expanze výstavby. Novější provoz v Příměticích je umístěn na okraji Znojma a sestává ze šesti výrobních linek. Dále vlastní Společnost administrativní budovu ve Znojmě, poblíž provozu v Příměticích. Všechny budovy byly postaveny na zelené louce. Celkové zastavěné plochy zabírají přibližně 140 000 metrů čtverečních, z nich je 80 000 obsazeno budovami (včetně centrály ve Znojmě). PEGAS všechny své nemovitosti s nimi spojené vlastní.

V souvislosti s investicí v Egyptě PEGAS koupil pozemky na výstavbu výrobního závodu v průmyslové zóně u města 6th October nedaleko Káhiry. Rozloha parcely je 42 000 metrů čtverečních.

Zařízení	Rok instalace	Konfigurace	Umístění závodu	Šířka linky v metrech	Roční výrobní kapacita v tunách
Reicofil 2	1992	S	Bučovice	3,2	2 700
Reicofil 2	1996	SMS	Bučovice	3,2	4 600
Reicofil meltblown	1996	M	Přímětice	1,6	700
Reicofil 3	1998	SMS	Bučovice	3,2	7 000
REICOFIL 3 BICO	2000	SSMMS	Přímětice	3,2	11 500
REICOFIL 3 BICO	2001	SSS	Přímětice	3,2	10 000
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	18 500
Celková výrobní kapacita					90 000

Zákazníci

Pozice společnosti PEGAS jako jedné z vedoucích firem na evropském trhu netkaných textilií pro oblast hygieny umožnila rozvinout blízké a dlouhodobé vztahy se zákazníky, kteří jsou předními producenty na koncových trzích. PEGAS bude dále posilovat 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 vyvinout nové a vylepšené výrobky a výrobky s vlastnostmi, jež vyhovují specifickým požadavkům zákazníků na měkčí a lehčí materiály s nižšími náklady.

Pět největších zákazníků Společnosti představovalo 75% podíl na celkových výnosech v roce 2012 (78% podíl v roce 2011). Současná koncentrace zákazníků Společnosti odráží situaci na trhu hygieny, jenž je rozdělen mezi malé množství hráčů s velkými tržními podíly. V září 2011 uzavřel PEGAS tříletý kontrakt s jedním ze svých hlavních zákazníků na období 2011–2013 o celkovém objemu přes 100 000 tun netkaných textilií, což činí ve finančním vyjádření více než 200 milionů EUR.

V říjnu 2012 oznámila společnost Kimberly-Clark, že zastavuje prodej dětských plenek Huggies baby diapers ve většině zemí západní a střední Evropy. Přestože rozhodnutí Kimberly-Clark pravděpodobně ovlivní objem obchodu mezi oběma společnostmi, PEGAS neočekává, že by došlo k poklesu celkového objemu výroby nebo prodeje v roce 2013.

V roce 2012 získal PEGAS již pátý rok v řadě prestižní ocenění "Excellence Award" od společnosti Procter & Gamble pro dodavatele dlouhodobě poskytující služby na nejvyšší úrovni.

Dodavatelé

Surovinou používanou pro netkané textilie typu spunmelt jsou polymery, zejména ropné deriváty polypropylen a polyetylen. V roce 2012 představovala spotřeba PP a PE 80,5% celkových provozních nákladů Společnosti (bez odpisů a amortizace). V posledních třech letech odebírala Společnost polymery od šesti zákazníků. Polymery jsou nakupovány na roční a víceleté bázi. Konkurence mezi dodavateli je zajištěna průběžným benchmarkingem.

Řízení kvality a životního prostředí

PEGAS vlastní certifikáty EN ISO 9001 a EN ISO 14001. Společnost získala tyto certifikace poprvé v roce 1997. Ve spojení se změnami standardů ISO série 9001 v roce 2000 byl současný systém částečně upraven a systémy řízení kvality a životního prostředí byly v roce 2002 integrovány. Integrovaný systém kvality PEGASu obdržel certifikáty EN ISO 9001 od CQS, IQNet a řízení prostředí EN ISO 14001 od CQS, IQNet. Cílem Společnosti je zlepšování a rozvoj integrovaného systému prostřednictvím své výkonnosti a dosažení nejvyšších možných standardů. Všechny certifikáty byly obnoveny v prosinci 2011 a v současnosti jsou platné do roku 2014.

Systém řízení kvality

Primární cíle řízení kvality jsou spokojenost zákazníků a dosažení výrobků té nejvyšší kvality.

Vysoké standardy QMS a EMS a kvality výrobků jsou založené na třech základních principech:

- vyspělá technologie,
- nástroje řízení kvality,
- výsledky.

Dodatečně k obecným požadavkům na kvalitu požadovanou ISO 9001 se Společnost dále snaží průběžně zlepšovat a upravovat svůj výrobní proces a příslušná aktiva s cílem dosažení prvotřídní kvality.

Jako nadstavbu stávajícího systému kvality – ISO 9001 – se vedení Společnosti rozhodlo pro implementaci vlastního systému kvality – PQS (PEGAS Quality System) založeného na znalostech a používání nástrojů na řízení kvality v celém výrobním řetězci. Cílem projektu je nejen vyškolení všechny pracovníky, ale změnit firemní kulturu a vnímání kvality jako klíčového faktoru prosperity firmy a zajištění konstantní vysoké úrovně kvality vyráběných produktů.

Všechny provozy jsou vybaveny systémem přetlaku vzduchu za účelem omezení rizika kontaminace textilie hmyzem nebo jinými částečkami. Na výrobních linkách pro segment hygieny byl umístěn optický kontrolní systém, který monitoruje konzistenci spoje, jednotnost a přítomnost vnějších částí. Tato opatření výrazně snížila počet reklamací od zákazníků.

Spokojenost zákazníků s produkty a službami Společnosti je klíčovou prioritou PEGASu. Společnost věnuje vztahům se zákazníky maximální pozornost a tato snaha je zákazníky pravidelně oceňována.

Systém řízení životního prostředí

Ochrana životního prostředí a vytváření bezpečného a zdravotně nezávadného pracovního prostředí pro zaměstnance Společnosti, jeho soustavné vylepšování, včetně ochrany před znečišťováním ovzduší, a průběžná snaha snížení negativního dopadu činností Společnosti na životní prostředí patří mezi jedny z nejvyšších priorit Společnosti.

PEGAS zavedl a nadále udržuje management systému životního prostředí, kterým se stará o všechny aspekty kladené na životní prostředí dle požadavků směrnice 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 emisí do atmosféry. Všechna opatření k ochraně životního prostředí jsou Společností sledována a vyhodnocována.

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

Další informace o aktivitách v souvislosti se životním prostředím jsou uvedeny na webových stránkách PEGASu www.pegas.cz nebo www.pegas.lu.

Výzkum

Výzkum a technická podpora

Vývoj nových aplikací, výrobků a optimalizace technologií jsou jednou z klíčových součástí současné a budoucí strategie Společnosti. Tato základna je podporována týmem techniků, kteří se věnují vývoji výrobků, zákaznické a technické podpoře. Tento tým se postupně vytvářel po dobu více než 10 let.

Tým se zaměřuje na více směrů, které je možné obecně rozdělit na průmyslové a hygienické aplikace, s primární koncentrací na oblast hygieny jako zásadní oblast většiny důležitých projektů Společnosti.

Z technologického pohledu pracuje oddělení techniků na dvou základních cílech:

- 1) zlepšit kvalitu, výkonnost a efektivnost výroby standardních výrobků a
- 2) vyvíjet výrobky s přidanou hodnotou prostřednictvím současných a nových technologií včetně Bikomponentní technologie zvláknování.

Oba cíle jsou naplňovány společně s dodavateli surovin za použití standardních a nových speciálních polymerů a/nebo s dodavateli zařízení, což umožňuje Společnosti dosáhnout přidané hodnoty pro své zákazníky.

V oblasti technologií pokračuje PEGAS v komercializaci ultralehkých materiálů vyráběných na nejnovější výrobní lince. Tato poslední linka potvrdila očekávané parametry vyráběných materiálů a celkovou výrobní efektivitu. Navíc linka umožňuje Společnosti přinést na trh nové technologické a výrobní designy a podpoří posilování přední pozice PEGASu v oblasti technologie.

Kromě ultralehkých materiálů PEGAS úspěšně vyvíjel a uvedl do komerčního provozu nové netkané textilie využívané v lékařských aplikacích a díky speciální úpravě se podařilo dosáhnout výborných ochranných vlastností.

Dále PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, jež budou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotek, textilií se zvýšenou roztažností a vylepšenou ochrannou funkcí Takové materiály, jakmile bude jejich vývoj dokončen a budou uvedeny do komerční výroby, mohou přinést řadu výhod zákazníkům.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, které pozitivně podporují výzkumné zdroje Společnosti, zejména v oblastech modelování struktur netkaných textilií s cílem dosáhnout objemnosti a příjemného omaku, resp. efektivní bariérové ochranné funkce. Jsou to některé z univerzit a výzkumných center především v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě, které poskytují zvláštní podporu Společnosti v různých odborných a sofistikovaných laboratorních oblastech.

S cílem zlepšit využití výrobních kapacit a akcelarovat vývojové projekty, PEGAS využívá několik pilotních projektů, jež se připravují za zvláštních smluvních podmínek u dodavatelů. Všechny projekty jsou spojeny buď s novými technologiemi přímo, nebo s využitím nově vyvinutých surovin v technologiích nebo projektech přímo zaměřených na konkrétní zákazníky. Jsou to projekty, kde spolupracují všechny tři strany společně, a zahrnují tak celý dodavatelský řetězec.

Náklady na výzkum dosáhly v roce 2012 2,8 milionu EUR.

Duševní vlastnictví

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

Společnost je vlastníkem patentu chránícího spunmelt netkanou textilii a spolujednatelkou uděleného patentu na ošetření netkaných textilií na bázi atmosférického plazmatu. Patenty jsou platné ve vybraných zemích v Evropě.

Společnost je dále přihlašovatelem šesti patentových spisů podaných od roku 2010 do dneška. Tři jsou výsledkem interního vývoje, další tři jsou produktem spolupráce s významnými obchodními partnery. Jedna z přihlášek je výsledkem výzkumu podporovaného Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Jednotlivé přihlášky byly podány v České republice. Na jednu

z nich, popisující výrobu netkané textilie se speciálními vlastnostmi určené pro použití v oblasti zdravotnictví, již byl udělen národní patent, ostatní jsou v řízení. S jednotlivými přihláškami Společnost také postupně vstupuje do mezinárodních fází vybíraných tak, aby vhodně pokryly oblast zájmu jak v Evropě, tak v Africe, Asii, Americe a na Blízkém východě.

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 textilii ve vlastnictví partnera). Tato forma spolupráce umožňuje Společnosti úzký kontakt s vývojem našich odběratelů.

Společnost je také vlastníkem jednoho užitého vzoru registrovaného v České republice. Současně probíhá řízení o jeho registraci v Německu.

Soudní spory

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

Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v roce 2013 i v budoucnosti bude:

- 1) rozvíjení a využití růstových tržních příležitostí k posílení tržní pozice,
- 2) udržení a rozšíření technologického prvenství na evropském trhu netkaných textilií typu spunmelt pro výrobu hygienických výrobků na jednorázové použití v Evropě,
- 3) zajištění solidní návratnosti pro akcionáře.

Záměrem společnosti PEGAS je dosažení těchto cílů prostřednictvím následujících strategií:

Pokračování v investicích

do technologicky vyspělých výrobních kapacit: PEGAS bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit s předstihem svých evropských konkurentů. Devátá výrobní linka byla spuštěna ve druhé polovině roku 2011 ve Znojmě a nová výrobní linka v Egyptě je ve výstavbě.

Úzká spolupráce se zákazníky

a dodavatelů: PEGAS bude dále pokračovat ve spolupráci se svými zákazníky, výrobci zařízení a dodavateli surovin ve vývoji nových projektů výzkumu a vývoje s předstihem trhu. 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 evropským výrobcem speciálních bi-komponentních netkaných textilií typu spunmelt s rozsáhlými zkušenostmi s konfigurací a výrobou ultralehkých materiálů.

Udržení vynikající 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 se svými konkurenty. PEGAS efektivně vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi, snížení dluhu a umožňují výplatu dividendy.

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.

Lidské zdroje

PEGAS těží z kvalifikované a motivované pracovní síly vedoucí k relativně vysoké ziskovosti na jednoho zaměstnance a růstu produktivity. Prostřednictvím zachování kvalifikovaných pracovních sil je Společnost schopna udržet nízkou fluktuaci zaměstnanců, která dosáhla 7,4 % ročně v roce 2012. Tabulka níže ukazuje vývoj počtu a pracovního zaměření zaměstnanců.

PEGAS poskytuje svým zaměstnancům pravidelné vzdělávání a školení, jenž je v některých případech povinné, v oblasti bezpečnosti práce, počítačových znalostí a cizích jazyků.

Měsíční mzda zaměstnanců Společnosti (včetně managementu) je stále výrazně pod průměrem ve srovnání se západní Evropou, ale výrazně nad průměrem v Jihomoravském kraji. Systém odměňování je nastaven motivačně s podílem fixního platu mezi 80% pro manuální dělníky a 60% pro management. Platy dělnických profesí se pohybují v závislosti na objemu výroby příslušné linky, včetně kvality výroby, a jsou omezeny platovým stropem.

Počet zaměstnanců	K 31. prosinci		
	2010	2011	2012
Neexekutivní ředitelé	2	2	2
Exekutivní ředitelé	3	3	3
Manažeri	16	15	19
Specialisté	51	54	59
Laboratorní zaměstnanci	37	43	45
Mistři	61	68	74
Kvalifikovaní dělníci	214	239	249
Celkem	384	424	451
Průměrný počet zaměstnanců	380	414	437



Společenská odpovědnost

PEGAS je více než jen významný výrobce a zaměstnavatel v regionech Znojemska a Vyškovska. Společnost si stále více uvědomuje svou roli „dobrého souseda“ a závazek společenské odpovědnosti k místní komunitě a životnímu prostředí.

V roce 2012 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 pediatrickou, neurologickou, léčebně-rehabilitační, psychologickou, výchovnou a sociální péči ohroženým a postiženým dětem a jejich rodinám. Veškerou komplexní péči zajišťuje formou lůžkové, stacionární

a ambulantní péče o ohrožené a postižené děti ve věku do 15 let.

Na pomoci dětem se aktivně spolupodílejí i zaměstnanci Společnosti.

Znojemský hudební festival

Hudební festival Znojmo je zaměřen na výročí významných hudebních skladatelů starších hudebních období, a koresponduje tak se vzácnou historickou architekturou města Znojma. Zároveň má propojit hudbu s nezaměnitelnými znojemskými víny. Jeho cílem je stát se celostátně a časem i celoevropsky uznávanou kulturní akcí, tím zviditelnit město Znojmo jako kulturní centrum a zvýšit jeho turistickou atraktivitu. Dalším cílem festivalu je připravovat unikátní umělecké projekty, které se stanou nedílnou součástí dění v kulturním světě. Patronem festivalu je již několik let houslový virtuóz Pavel Šporcl. Festival trvá sedmnáct dnů.

Volejbalový klub Znojmo-Přímětice

Volejbalový klub Znojmo-Přímětice byl založen v únoru 2005 na základě dohody o spolupráci volejbalových oddílů TJ Sokol Přímětice a PSK Znojmo. Vznikl tak silný oddíl reprezentující město Znojmo i celý znojemský region, který po sedmi letech své existence patří k české volejbalové špičce. V mistrovských soutěžích působí družstva od přípravky, přes žákyně, kadetky, juniorky až po družstvo žen.

PEGAS je generálním partnerem Volejbalového klubu od roku 2010.

Město Bučovice

Společnost podporuje kulturní a společenský život ve městě, kde je umístěn jeden z českých výrobních závodů. Část podpory je směřována také místním vzdělávacím institucím.



Komentáře k finančním výsledkům

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) v roce 2012 dosáhly 187,7 milionu EUR, což je meziročně o 13,2 % více. Meziroční růst výnosů byl způsoben vyšším objemem prodané produkce díky nové výrobní lince, která byla uvedena do provozu ve druhé polovině roku 2011.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2012 meziročně zvýšily o 15,3 % na 149,6 milionu EUR. Hlavním důvodem navýšení byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2012 výše 38,1 milionu EUR, tj. o 5,7 % meziročně více. Tento výsledek je v souladu s výhledem zveřejněným na počátku roku, ve kterém Společnost indikovala meziroční nárůst tohoto ukazatele v rozmezí od 5 % do 15 %. Nárůstu ukazatele EBITDA bylo dosaženo zejména díky spuštění nové výrobní linky. Meziroční srovnání bylo naopak nepříznivě ovlivněno nižší než

plánovanou výrobou a nárůstem cen elektrické energie. Vliv mechanismu přenesení cen vstupních materiálů do výstupních cen byl v konečném důsledku za celý rok 2012 negativní a taktéž ovlivnil meziroční srovnání.

EBITDA marže dosáhla v roce 2012 hodnoty 20,3 %, což je o 1,4 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2011.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 141 milionů EUR, meziročně o 15,5 % více. Hlavním faktorem nárůstu spotřeby byla vyšší spotřeba vstupních materiálů v souvislosti s novou výrobní linkou.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2012 výše 8,4 milionu EUR, tj. meziročně o 0,3 % více. Na meziroční srovnání mělo vliv oslabení české koruny vůči EUR a pozitivní přecenění opčního akciového plánu. Celkové osobní náklady za stejné období vyjádřené v českých korunách a bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly

meziročně v roce 2012 o 5 %. Meziroční nárůst byl způsoben zejména náborem zaměstnanců pro nové výrobní linky v České republice a Egyptě a valorizací mezd. Oproti tomu meziročně klesly dohadné položky na výkonnostní odměny založené na dosažených hospodářských výsledcích.

Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2012 výše 0,3 milionu EUR, oproti výnosu 0,6 milionu v roce 2011.

Odpisy

Konsolidované odpisy v roce 2012 dosáhly 11,6 milionu EUR, meziročně o 25,6 % více. Příčinou zvýšení odpisů bylo spuštění deváté výrobní linky a s tím spojené zahájení odepisování výrobní technologie a budov.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) v roce 2012 činil 26,5 milionu EUR, o 1,2 % méně ve srovnání s rokem 2011 a byl ovlivněn hodnotou ukazatele EBITDA a nárůstem odpisů.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2012 výnos ve výši 2,6 milionu EUR oproti nákladu 4,3 milionu EUR dosaženému v roce 2011. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna této položky byla ovlivněna vývojem kurzu české koruny vůči EUR vedoucí k nerealizovaným kurzovým rozdílům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR (bankovního dluhu a vnitropodnikové půjčky).

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu v roce 2012 činily 4,6 milionu EUR, tj. o 8,3 % více ve srovnání s rokem 2011. Nárůst úrokových nákladů byl způsoben vyšším čerpáním úvěrového rámce v souvislosti s financováním výrobní expanze Společnosti. Část úrokových nákladů spojených s výstavbou výrobního závodu v Egyptě je kapitalizovaná do pořizovací ceny investice.

Daň z příjmů

V roce 2012 činila daň z příjmů 3,6 milionu EUR, o 15,6 % méně než v roce 2011. Splatná daň dosáhla 3,2 milionu EUR, zatímco změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,4 milionu EUR. Meziroční srovnání bylo ovlivněno vysokou negativní změnou v odložené dani v posledním čtvrtletí roku 2011 z titulu zařazení nové výrobní linky do majetku.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2012 výše 20,9 milionu EUR, meziročně o 49,8 % více, a to zejména z důvodu kurzových změn v porovnávaných obdobích.

Investice

V roce 2012 dosáhly celkové konsolidované investice 37,3 milionu EUR, meziročně o 10,3 % méně. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na výstavbu výrobního závodu v Egyptě 19,9 milionu EUR. Poslední platby za již zprovozněnou devátou výrobní linku činily 13,1 milionu EUR a běžné investice 4,3 milionu EUR. Společnost tak nepřekročila svůj upřesněný odhad investičních výdajů pro rok 2012, který předpokládal maximální úroveň 40 milionů EUR.

Na počátku roku 2012 Společnost předpokládala, že celkové investiční výdaje nepřesáhnou úroveň 46 milionů EUR (při konstantním kurzu 24,50 Kč/EUR). V průběhu roku došlo k upřesnění časového rozložení plateb investice do výstavby výrobního závodu v Egyptě. Společnost v rámci zveřejnění výsledků za třetí čtvrtletí upřesnila, že celkové investiční výdaje v roce 2012 nepřesáhnou úroveň 40 milionů EUR.

Peníze a zadluženost

Celková výše konsolidovaných finančních dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k 31. prosinci 2012 činila 151,7 milionu EUR, tj. o 20,7 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2011. Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2012 dosáhla 125,9 milionu EUR, meziročně o 5,4 % více. Tato částka odpovídá 3,3násobku ukazatele Čistý dluh/EBITDA.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2012

Celková produkce první jakosti dosáhla v minulém roce 86 056 tun, což představuje nárůst o 17,2 % ve srovnání s rokem 2011. Na provozní výkonnosti v roce 2012 se projevilo spuštění nové

výrobní linky v Příměticích. Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech v roce 2012 činil 87,6 % a ve srovnání s podílem 87,5 % v roce 2011 se prakticky nezměnil. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu.

Výnosy z prodeje standardních textilií (komoditních) používaných k výrobě hygienických produktů dosáhly v roce 2012 127,4 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 12,9 %. V roce 2012 představoval podíl výnosů z prodeje standardních textilií pro oblast hygieny na celkových výnosech 67,8 %, a mírně tak klesl z 68 % podílu v roce 2011.

Ze segmentu hygieny připadlo v roce 2012 na výnosy z prodeje lehkých a bi-komponentních textilií 37,2 milionu EUR, což představuje nárůst o 14,9 % v porovnání se s rokem 2011. Podíl výnosů z prodeje této kategorie výrobků na celkových výnosech v roce 2012 činil 19,8 %, a mírně tak vzrostl v porovnání s 19,5 % podílem v roce 2011. Prodeje ostatních produktů mimo segment hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2012 23,2 milionu EUR, což znamená meziroční růst o 12,1 %. Podíl výnosů z prodeje produktů mimo segment hygieny na celkových výnosech v roce 2012 činil 12,4 %.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2012 86,8 milionu EUR, což představuje 46,2 % podíl na celkových výnosech ve srovnání s 52,7 % podílem v roce 2011. Výnosy

z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 90,8 milionu EUR, a představovaly tak 48,4% podíl na celkových výnosech. V roce 2011 byl tento podíl 43,5%. Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 10,2 milionů EUR a představovaly 5,4% podíl na celkových výnosech ve srovnání s 3,8% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2013

V roce 2013 očekáváme navýšení výroby díky uvedení nové výrobní linky v Egyptě do provozu.

Výrobní kapacita Společnosti je vyprodaná. Vzhledem k nové kapacitě a s tím spojené nutnosti vytvoření skladových zásob egyptského závodu by mělo dojít k mírnému navýšení skladových zásob hotových výrobků oproti konci roku 2012.

Díky úspěšné komercializaci nových materiálů PEGAS předpokládá příznivější skladbu produktového portfolia a navýšení podílu technologicky vyspělých materiálů. Nový výrobní závod v Egyptě by měl dosáhnout kladného ukazatele EBITDA. Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost očekává, že ukazatel EBITDA v roce 2013 vzroste v rozmezí 5 až 15% v porovnání s hodnotou dosaženou v roce 2012 (38,1 milionu EUR).

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2013 nepřesáhnou úroveň 41 milionů EUR (při konstantním kurzu 25 Kč/EUR).

Investiční pobídky v České republice

Investiční pobídka udělené PEGASu

PEGAS několikrát získal investiční pobídky od českých úřadů. Příjemci stávajících pobídek jsou dceřiné společnosti PEGAS-NT a.s., 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.

PEGAS-NT a.s.

Vláda České republiky udělila společnosti PEGAS-NT a.s. následující investiční pobídky v rozhodnutí z července 2002:

- plná úleva z daně z příjmu po dobu deseti let a
- podpora tvorby pracovních míst v hodnotě 5,4 milionu Kč.

Celkový objem pobídek nesmí přesáhnout 45% vhodných investičních nákladů, jež k 31. prosinci 2012 činily 856 milionů Kč, a celkem nesmí přesáhnout částku 509,9 milionu Kč. PEGAS-NT a.s. začal využívat pobídek ve fiskálním roce 2005.

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 2012 činily 1,027 miliardy Kč), a celkem nesmí přesáhnout částku 573,6 milionu Kč. PEGAS - NW a.s. využívá pobídku od roku 2008.

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 a
- 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 2012 činily 1,165 miliardy Kč. Současně celková výše veřejné podpory nesmí překročit částku 403,5 milionu Kč.

Společnost předpokládá, že celkové investice vynaložené v rámci první fáze projektu dosáhnou částky v rozmezí 64 až 67 milionů EUR.

Investice v Egyptě

V červnu roku 2011 oznámila Společnost svůj záměr realizovat výstavbu nového výrobního závodu v Egyptě. K rozhodnutí došlo na základě úspěšného jednání s významným zákazníkem, který projevil zájem o dodávky netkaných textilií pro své výrobní závody na Blízkém východě a rovněž na základě růstového potenciálu tohoto trhu.

PEGAS NONWOVENS plánuje v Egyptě výstavbu dvou výrobních linek. První linka by měla mít kapacitu zhruba 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu) a uvedení do provozu je předpokládáno v průběhu třetího čtvrtletí roku 2013. V případě příznivých podmínek na trhu v regionu pak Společnost v letech 2015–2016 předpokládá rozšíření závodu o druhou výrobní linku, díky které by celková kapacita závodu v Egyptě vzrostla na 45–50 tisíc tun. Pro novou

výrobní linku plánuje PEGAS nábor asi 80 nových zaměstnanců.

V roce 2011 zajistila Společnost financování mezinárodní expanze refinancováním stávajícího úvěrového rámce a na podzim téhož roku pojistnou smlouvu s Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. („EGAP“) na krytí rizik spojených s investicí v Egyptě.

Pro výstavbu závodu zakoupil PEGAS pozemek o rozměru 42 tisíc metrů čtverečních v průmyslové zóně u města 6th October nedaleko Káhiry.

Na podzim 2011 PEGAS uzavřel smlouvu s dodavatelem výrobní technologie Reifenhäuser REICOFIL GmbH & Co. a se společností PSG International a.s. jako generálním dodavatelem stavebních prací.

Výstavba první výrobní linky probíhá dle náročného plánovaného časového

harmonogramu. Na počátku tohoto roku byla dokončena hrubá montáž výrobní technologie a došlo k připojení závodu do energetické přenosové soustavy. V únoru bylo zahájeno ožívování samotné výrobní linky. Společnost nadále předpokládá uvedení linky do provozu v průběhu třetího čtvrtletí tohoto roku.

Společnost předpokládá, že celkové investice vynaložené v rámci první fáze projektu dosáhnou částky v rozmezí 64 až 67 milionů EUR (při současných úrovních měnových kurzů a bez zahrnutí kapitalizovaných úrokových nákladů).

Ostatní povinné informace

Informace o akcích a akcionářích
Informace o akcích a akcionářích jsou uvedeny v kapitole 5 – Informace pro investory.



Prohlášení o managementu a správě a řízení Společnosti

Prohlášení o managementu a správě a řízení Společnosti je popsáno v kapitole 6 – Správa a řízení Společnosti a kapitole 10.1 – Základní údaje o Společnosti.

Hlavní rizikové faktory a nejistoty Společnosti

Popis hlavních rizikových faktorů a nejistot, kterým je Společnost vystavena, se nachází v kapitole 6.6.

Politika a cíle řízení finančního rizika a vystavení Společnosti finančním rizikům

Politika a cíle řízení finančního rizika a vystavení Společnosti finančním rizikům jsou popsány v poznámkách ke konsolidovaným finančním výkazům na stranách 58–64.

Existence dceřiných společností PEGASu a entit skupiny PEGAS

Dceřiné společnosti zahrnuté v konsolidačním celku jsou popsány v poznámkách ke konsolidovaným finančním výkazům na straně 80.

Informace o nabytí vlastních akcií

V roce 2012 Společnost nenabyla žádné vlastní akcie.

Interní audit a řízení rizik

Vedení Společnosti je zodpovědné za zavedení a fungování systému interního auditu ve Společnosti a jeho efektivitu během přípravy finančních výkazů. Interní audit zahrnuje veškeré činnosti Společnosti. Společnost pravidelně provádí identifikaci a řízení různých potencionálních rizik, jimž je vystavena a potvrzuje, že přijala a/nebo přijímá veškeré adekvátní kroky k řešení problémů. Jak interní, tak i externí finanční výkazy jsou připravovány

vysoce kvalifikovanými specialisty a kontrolovány dalšími nezávislými osobami. Roční finanční závěrky jsou prověřovány externím auditorem.

Následné události

Vedení Skupiny si není vědomo žádných událostí s materiálními dopady na Společnost, jež nastaly po 31. prosinci 2012.

05 INFORMACE PRO INVESTORY

PEGAS NONWOVENS SA
Výroční zpráva 2012
Informace pro investory

Jsme přesvědčeni, že naši akcionáři ocenili vyplacení dividend v hodnotě 1,05 EUR na akcii, které se uskutečnilo na konci loňského roku.

Akcie a akciový kapitál PEGASu

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2012

Free Float	100 %
z toho vedení Společnosti	0,6 %

Zdroj: Společnost

V prosinci 2006 PEGAS uvedl na trh akcie za cenu 749,20 Kč (27 EUR) za jednu akcii. IPO sestávalo z celkové nabídky 5 042 750 akcií, včetně 1 810 000 nově emitovaných akcií a 3 232 750 akcií prodaných prodávajícím akcionářem Pamplona Capital Partners I, LP.

S akciemi PEGAS NONWOVENS SA se započalo obchodovat na burzách v Praze a ve Varšavě 21. prosince 2006. PEGAS vydal jednu sérii akcií. Každá akcie představuje jeden hlas a všechny akcie mají stejná hlasovací práva. Akcie jsou v registrované podobě zaregistrované ve vypořádacím systému

Clearstream Bank. Nominální hodnota jedné akcie je 1,24 EUR. Celková nominální hodnota vydaného kapitálu činí 11 444 456 EUR.

Dne 4. července 2007 oznámil hlavní akcionář Společnosti Pamplona svůj záměr prodat část nebo celý podíl na Společnosti. Pamplona umístila 10. července 2007 celý 43,4% podíl na akciích formou akcelerovaného bookbuildu na burzách v Praze a ve Varšavě za cenu 780 Kč nebo 102,49 PLN za akcii². Akcie byly prodány převážně evropským institucionálním a portfoliovým investorům a nabídka nebyla učiněna veřejnosti.

Akcie jsou obchodovány na BCPP pod ISIN LU0275164910 BAAPEGAS a na burze ve Varšavě pod PGS. Akcie PEGAS NONWOVENS SA jsou od 19. března 2007 součástí PX indexu, jenž sestává ze všech hlavních emisí na BCPP.

Vývoj ceny akcií a vývoj obchodování v roce 2012³

V roce 2012 se na BCPP zobchodovaly akcie v celkovém objemu 1,7 miliardy Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 7,8 milionu polských zlotých. Nejnižší cena během roku 2012 byla 416 Kč a 62,3 PLN a nejvyšší cena 493 Kč a 86 PLN na BCPP a varšavské burze.

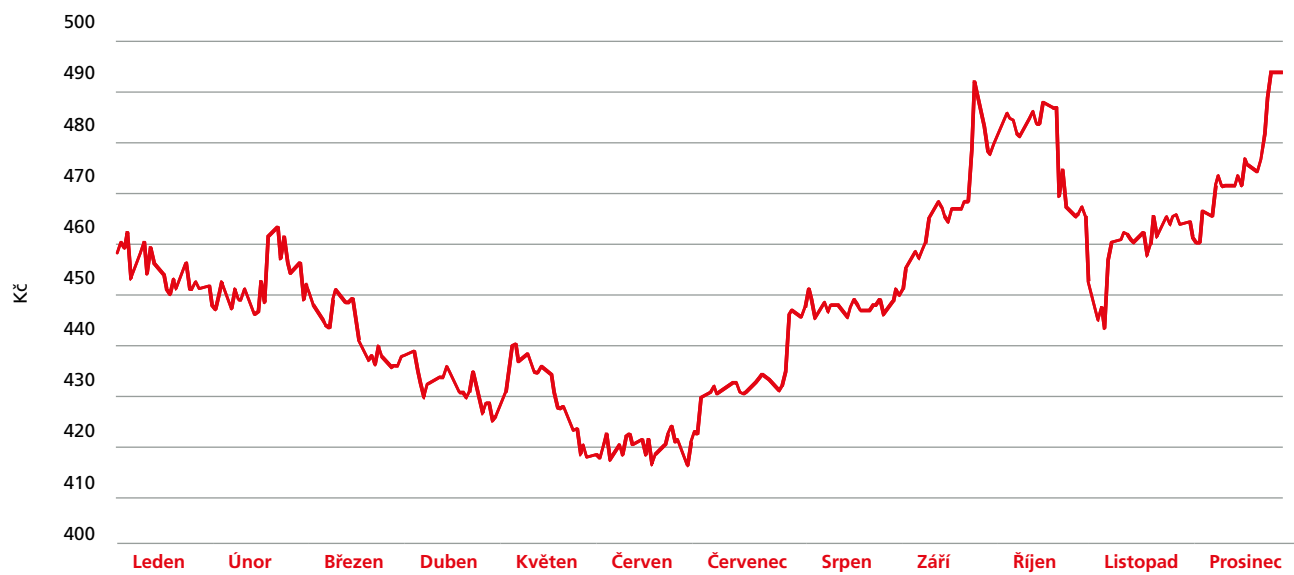
Zavírací cena 28. prosince 2012 činila 493 Kč na BCPP a 77 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace PEGASu dosáhla 4,6 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

² Vzhledem k exekuci transakce na burzách v Praze a ve Varšavě nebyla stanovena cena v EUR. Kurz Kč/EUR dne 10. července 2007 byl 28,601.

³ Zdroj Bloomberg a BCPP.

05

Vývoj ceny akcií v roce 2012



Zdroj: Burza cenných papírů Praha

Změny ve vlastnické struktuře v roce 2012

Celkový podíl akcií ve vlastnictví managementu Společnosti k 31. 12. 2012 činil 0,6 % a v porovnání se stavem k 31. 12. 2011 se snížil na základě personálních změn ve vedení Společnosti.

Dne 23. července 2012, obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že Wood & Company Funds SICAV PLC držel k 20. červenci 2012 1 386 491 akcií Společnosti, což představuje 15,02% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 20. červencem 2012 držel Wood & Company Funds SICAV PLC 1 376 491 akcií Společnosti, představující 14,91% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Společnost nemá k dispozici informace o své akcionářské struktuře. Na základě minulých hlášení akcionářů Společnost předpokládá, že jejími hlavními akcionáři jsou Wood & Company Funds SICAV PLC, Templeton Asset Management Ltd., PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA a Genesis Smaller Companies SICAV.

Dividendová politika

Řádná valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS SA, konaná dne 15. června 2012 v Lucembursku, schválila výplatu dividendy ve výši 9 690 870 EUR, tj. 1,05 EUR na akcii. 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 Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., NDS či jiných vypořádacích systémů) byl 19. říjen 2012 a výplata dividendy proběhla 30. října 2012.

V závislosti na dosažení dobrých hospodářských výsledků a absenci jiných investičních příležitostí bude Společnost nadále pokračovat v progresivní dividendové politice. Společnost nestanovila žádný konkrétní výplatní poměr v závislosti na dosažení čistého zisku nebo předpokládaný dividendový výnos.

PEGAS a vztahy s investory

V období po IPO se PEGAS soustředil na navýšení počtu analytiků sledujících vývoj Společnosti a na nastavení oblastí vztahů s investory a komunikace dle nejlepších tržních standardů. V současnosti sleduje vývoj hospodaření Společnosti osm analytiků, jež pravidelně publikují zprávy o Společnosti a další řada analytiků z mezinárodních investičních bank a domácích finančních institucí, jež komentují vývoj Společnosti.

PEGAS je odhodlán komunikovat otevřeně a proaktivně se svými akcionáři a zavedl harmonogram komunikace s investory, jenž je plně v souladu s tržními zvyklostmi veřejně obchodovatelných společností.

Kontakt pro investory

Vztahy s investory

Adresa: Přímětická 3623/86, 669 04 Znojmo, Česká republika
Tel.: +420 515 262 408
Fax: +420 515 262 505
e-mail: iro@pegas.cz
web: www.pegas.cz, www.pegas.lu

Kalendář finančních výsledků 2013

23. květen 2013	Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS SA za 1. čtvrtletí 2013 v souladu s IFRS
17. červen 2013	Řádná valná hromada
29. srpen 2013	Pololetní zpráva za 1. pololetí 2013 Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS SA za 1. pololetí 2013 v souladu s IFRS
21. listopad 2013	Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS SA za 1.–3. čtvrtletí 2013 v souladu s IFRS



06

SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

PEGAS NONWOVENS SA
Výroční zpráva 2012
Správa a řízení Společnosti

PEGAS NONWOVENS SA v Lucembursku je mateřskou holdingovou společností a vlastní 100% podíl v hlavní provozní společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. se sídlem ve Znojmě v České republice. PEGAS NONWOVENS s.r.o. vlastní 100 % podílů na kapitálu jeho tří provozních dceřiných společností se sídlem v České republice.

Všechna provozní aktiva v České republice jsou vlastněna společností PEGAS NONWOVENS s.r.o. a jejími třemi provozními dceřinými společnostmi: PEGAS-NT a.s., PEGAS - NW a.s. a PEGAS - NS a.s. Vztahy s dodavateli a zákazníky Společnosti jsou vykonávány společností PEGAS NONWOVENS s.r.o.

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

Valná hromada akcionářů

Konání a hlavní pravomoci valné hromady akcionářů, práva akcionářů a podmínky pro výkon těchto práv jsou řízeny stanovami Společnosti (viz zejména články 17, 18, 7 a 6) a ustanoveními lucemburského práva.

Představenstvo Společnosti

Společnost je spravována a řízena jejím představenstvem. Představenstvo disponuje širokými pravomocemi vykonávat veškeré administrativní a dispoziční úkony v zájmu Společnosti. Pravomoci, které nejsou výslovně lucemburským právem nebo stanovami Společnosti uděleny do kompetence valné hromady akcionářů, spadají do kompetence představenstva.

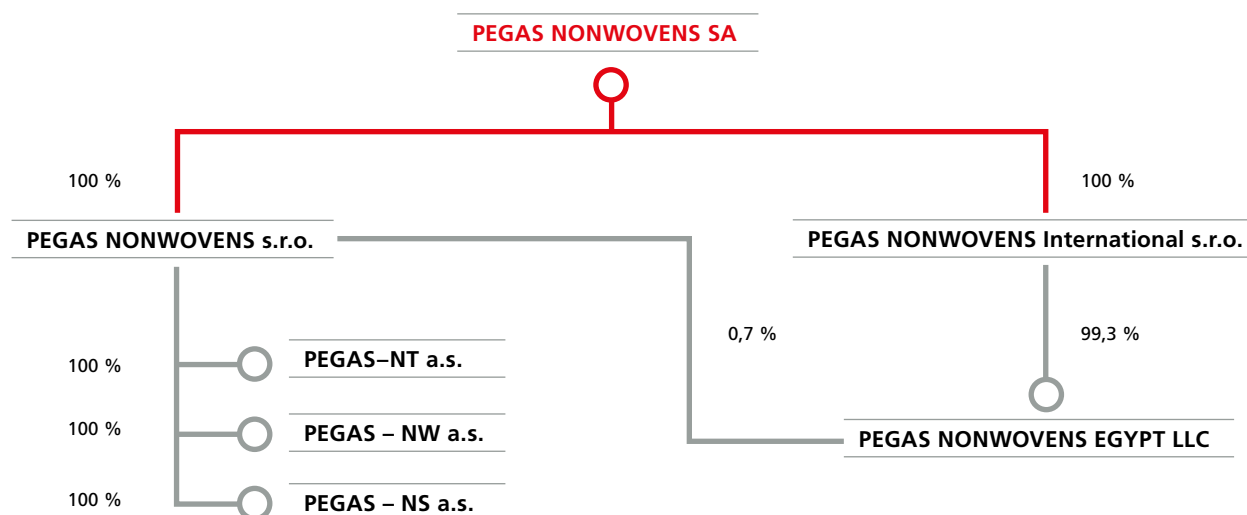
Členové představenstva jsou voleni valnou hromadou akcionářů a jejich funkční období nesmí přesáhnout šest let. Členové představenstva mohou být odvoláni kdykoliv na základě rozhodnutí valné hromady a znovu zvoleni bez omezení.

Členové představenstva

Následující tabulka shrnuje informace o každém členovi představenstva, jejich věk a pozici ve Společnosti:

Organizační struktura

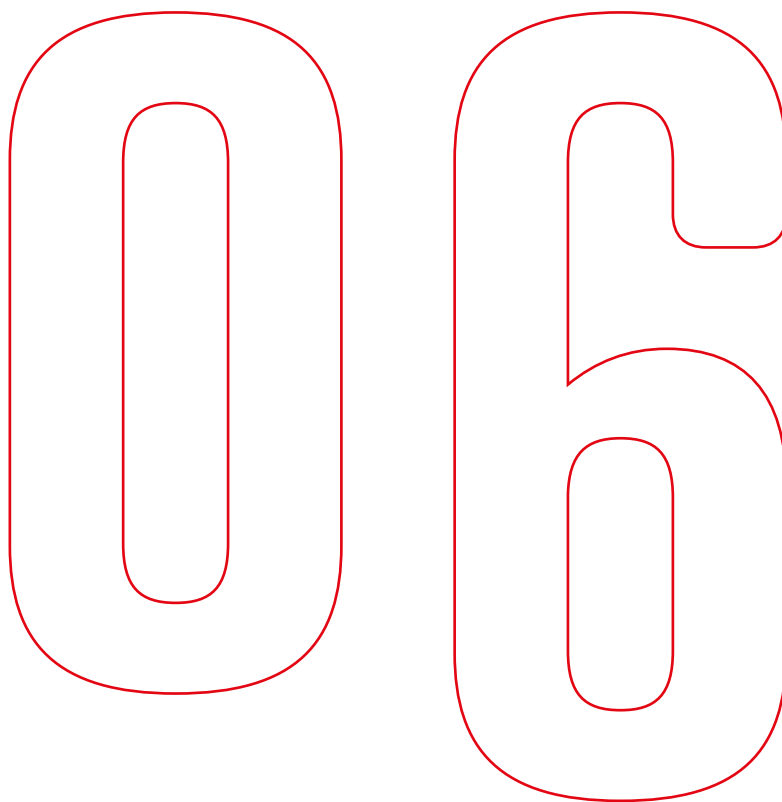
Níže uvedený diagram znázorňuje strukturu Skupiny k 31. prosinci 2012:



Zdroj: Společnost

Představenstvo

Jméno	Věk	Pozice/Funkce	Obchodní adresa	Funkční období v roce 2012
František Řezáč	39	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2012–31. 12. 2012
František Klačka	56	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2012–31. 12. 2012
Marian Rašík	41	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2012–31. 12. 2012
Marek Modecki	54	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, L-2320, Grand Duchy of Luxembourg	1. 1. 2012–31. 12. 2012
Jan Sýkora	41	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, L-2320, Grand Duchy of Luxembourg	7. 5. 2012–31. 12. 2012
Neil Everitt	52	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, L-2320, Grand Duchy of Luxembourg	1. 1. 2012–29. 3. 2012



Krátké životopisy a profesní detaily ředitelů Společnosti jsou uvedeny níže:

FRANTIŠEK ŘEZÁČ,

věk 39, je absolventem Právnické fakulty Masarykovy univerzity v Brně. Do společnosti PEGAS nastoupil ještě během svého studia v roce 1996. Postupem času prošel v rámci Společnosti několika různými manažerskými pozicemi. Působil jako ředitel právního a personálního oddělení, od roku 2004 pak jako obchodní ředitel. Generálním ředitelem byl jmenován v říjnu 2008. Exekutivním ředitelem PEGAS NONWOVENS SA je od listopadu 2006.

FRANTIŠEK KLAŠKA,

věk 56, byl jmenován exekutivním ředitelem Společnosti v listopadu 2006. Pan Klaška působí ve Společnosti od roku 1991 a předtím pracoval 5 let ve Zbrojovce Brno. Do současné pozice technického ředitele byl povýšen PEGAS NONWOVENS s.r.o. v roce 2001. Pan Klaška je absolventem ČVÚT.

MARIAN RAŠÍK,

věk 41, se stal členem představenstva od 1. března 2010. V prosinci 2009 byl jmenován finančním ředitelem PEGAS NONWOVENS s.r.o. Před svým příchodem do koncernu PEGAS pracoval pan Rašík na pozici ředitele v poradenské firmě Corpin Partners. V letech 2003–2005 působil jako finanční ředitel společnosti Vítkovice Strojírny a.s. V minulosti rovněž pracoval v pražské pobočce VÚB Banky, v ABN AMRO a svoji profesní kariéru zahájil jako auditor v Coopers & Lybrand. Marian Rašík je absolventem ekonomické fakulty Vysoké školy báňské – Technické Univerzity v Ostravě.



MAREK MODECKI,

věk 54, byl jmenován neexecutivním ředitelem Společnosti v dubnu 2008. Pan Modecki je bankéřem a členem dozorčí rady Concordia Espirito Santo Investment Ltd. v Polsku se zodpovědností za fúze a akvizice a privátní bankovnictví. Je absolventem práva na Varšavské univerzitě a dále studoval mezinárodní právo na Institutu Maxe Plancka v Hamburku a právo na Univerzitě v Hamburku.

JAN SÝKORA,

věk 41, byl jmenován neexecutivním ředitelem v květnu 2012. Pan Sýkora je v současnosti předsedou představenstva Wood & Company, přední středoevropské investiční banky, kde působí od roku 1994. Zároveň vykonává různé funkce ve statutárních orgánech veřejných a neziskových organizací (BCCP, International School of Prague, Amrest a Young Presidents Organization). Pan Sýkora je držitelem titulu MBA z Rochesterova technologického institutu v USA.

NEIL EVERITT,

věk 52, byl jmenován neexecutivním členem představenstva k 30. březnu 2010 a jeho mandát skončil v březnu 2012. Pan Everitt působil ve funkci generálního ředitele Stock Spirits Group, předního evropského výrobce alkoholických nápojů. Předtím strávil 11 let v Allied Domecq plc, později ve funkci prezidenta společnosti. Ve své předchozí kariéře zastával několik manažerských pozic v Jižní Americe a v Evropě v rámci společnosti British American Tobacco plc. Pan Everitt je absolventem Univerzity v Londýně, kde vystudoval veterinární lékařství a absolvoval manažerský program na INSEAD.

Změny v představenstvu v roce 2012

29. března 2012 vypršelo funkční období neexecutivnímu řediteli panu Neilu Everittovi, který se rozhodl neusilovat o obnovení svého mandátu.

Řádná valná hromada akcionářů konaná 15. června 2012 v Lucemburku schválila znovuzvolení pana Marka Modeckého

do funkce neexecutivního ředitele a předsedy představenstva PEGASu na období do konání řádné valné hromady v roce 2014.

Řádná valná hromada schválila ko-optaci pana Jana Sýkora ze dne 7. května 2012 do funkce neexecutivního ředitele společnosti

PEGAS. Pan Sýkora byl jmenován do funkce na období končící řádnou valnou hromadou PEGASu v roce 2014.

Představenstvo dále k 1. prosinci 2012 schválilo znovuzvolení do funkce na tříleté období dvou exekutivních ředitelů, pana Františka Řezáče a pana Františka Klašky, jejichž mandáty

Jméno	Pozice
Marek Modecki	Minulé funkce: Člen dozorčí rady Concordia Espirito Santo Investment Ltd. Člen dozorčí rady Prokom Software SA Člen dozorčí rady Metalexport SA Člen dozorčí rady Petrolinvest SA Člen dozorčí rady Polnord SA
	Současné funkce: Řídící partner Concordia Ltd. Neexecutivní člen představenstva Imobel SA Řídící partner 21 Concordia Ltd. (od 1. února 2011) Člen představenstva Empik Media & Fashion SA (od června 2012) Neexecutivní ředitel Ablon Group Plc (od 5. prosince 2012 do 31. ledna 2013)
Jan Sýkora	Minulé funkce:
	Současné funkce: WOOD & Company* – předseda představenstva AmRest International School of Prague The Duke of Edinburghs International Awards Czech Republic Foundation, o.p.s. – předseda dozorčí rady Burza cenných papírů Praha SUNCORE ENERGY, a.s. All-Star Holding Limited Window Holding Limited Gruman Holding Limited Casiana, s.r.o. CD ESTATES, s.r.o. Renaissance finance S.A.
Neil J. Everitt	Minulé funkce: Stock Spirits Group SA
	Současné funkce: South Asian Real Estate Ltd, Isle of Man

* Pan Sýkora zastává několik pozic v orgánech společnosti skupiny WOOD & Company včetně jejich dceřiných společností.

vypršely. Jejich znovuzvolení je předmětem schválení řádnou valnou hromadou, která se bude kona 17. června 2013.

V roce 2012 nedošlo k žádným dalším změnám v představenstvu Společnosti. Následující tabulka znázorňuje minulé a současné členství členů představenstva v orgánech jiných společností za posledních pět let. Ostatní ředitelé nezastávají a nezastávali členství v orgánech jiných společností.

K datu výroční zpráva žádný z členů představenstva v posledních pěti letech (i) nebyl obviněn z podvodu; (ii) nezastával výkonnou funkci ve společnosti v době konkursu nebo těsně před konkursem nebo likvidací; (iii) nebyl oficiálně veřejně stíhán žádným statutárním nebo regulatorním úřadem (včetně profesních entit), nebo (iv) nebyl oficiálně

veřejně obviněn nebo rozhodnutím soudu zproštěn funkce jako člen administrativních, řídicích a dozorčích orgánů společnosti nebo z titulu výkonu funkce ve společnosti. Mimo údajů zveřejněných ve výroční zprávě, žádný člen představenstva není v konfliktu zájmu (skutečném nebo potenciálním) mezi jeho soukromými zájmy a povinnostmi v rámci Společnosti.

Žádný z členů představenstva nezastává dozorčí nebo neexecutivní pozici v jiné veřejně obchodovatelné společnosti nebo nevykonává aktivity mimo Společnost, které mohou mít vliv na hospodaření Společnosti.

Změny ve vrcholovém vedení v roce 2012

S účinností od 31. října 2012 výrobní ředitel Společnosti a člen vrcholového vedení pan Rostislav Vrbáček začal zastávat pozici projektového manažera se zodpovědností za řízení výstavby,

instalace technologie a uvedení do provozu výrobní linky v Egyptě. Funkce výrobního ředitele je dočasně vykonávána technickým ředitelem panem Františkem Klaškou. Definitivní obsazení pozice po panu Vrbáčkém se očekává v průběhu letošního roku.

Odměňování členů představenstva a managementu

Cílem systému odměňování Společnosti je poskytnutí takové kompenzace, jež umožní získat, udržet a motivovat ty členy představenstva a ostatní manažery Skupiny disponující charakterovými předpoklady, schopnostmi a předchozími zkušenostmi pro úspěšné řízení Společnosti. V červenci 2008 představenstvo rozhodlo o založení Výboru pro odměňování. V současné době jsou členy výboru pro odměňování Marek Modecký a Jan Sýkora.

Odměňování (2012)					
		PEGAS NONWOVENS SA		Ostatní společnosti Skupiny	
V EUR		Finanční plnění	Finanční plnění	Nefinanční plnění	CELKEM
Členové představenstva	Odměna členům představenstva (včetně dozorčí rady)	335 978	597	--	336 575
	Platy a ostatní podobné příjmy	--	228 388	20 099	248 487
	Manažerský bonus	--	1 107	--	1 107
	CELKEM	335 978	230 092	20 099	586 169
Management ostatních společností Skupiny*	Platy a ostatní podobné příjmy	--	553 543	48 678	602 221
	Manažerský bonus	--	43 394	--	43 394
	Odměna členům představenstva (včetně dozorčí rady)	--	66 152	--	66 152
	CELKEM	--	663 089	48 678	711 767
CELKEM		335 978	893 181	68 777	1 297 936

* V souladu s definicí „osoby s řídicí pravomocí emitenta“ podle Směrnice 2003/6/EC EP a Rady z 28. ledna 2003 o zneužívání trhu a podle Směrnice EK 2004/72/EC z 29. dubna 2004, kterou se zavádí Směrnice 2003/6/EC. Celkový počet osob je 18.

Informace o akcích v držení managementu

K 31. prosinci 2012 bylo v držení členů představenstva celkem 56 291 akcií PEGASu představující 56 291 hlasovacích práv.

Ostatní osoby s řídicí pravomocí emitenta držely k 31. prosinci 2012 100 akcií PEGASu představující 100 hlasovacích práv. Podíl se od 31. 12. 2011 snížil na základě personálních změn v managementu Společnosti.

Opční akciový plán pro exekutivní a neexekutivní ředitele

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

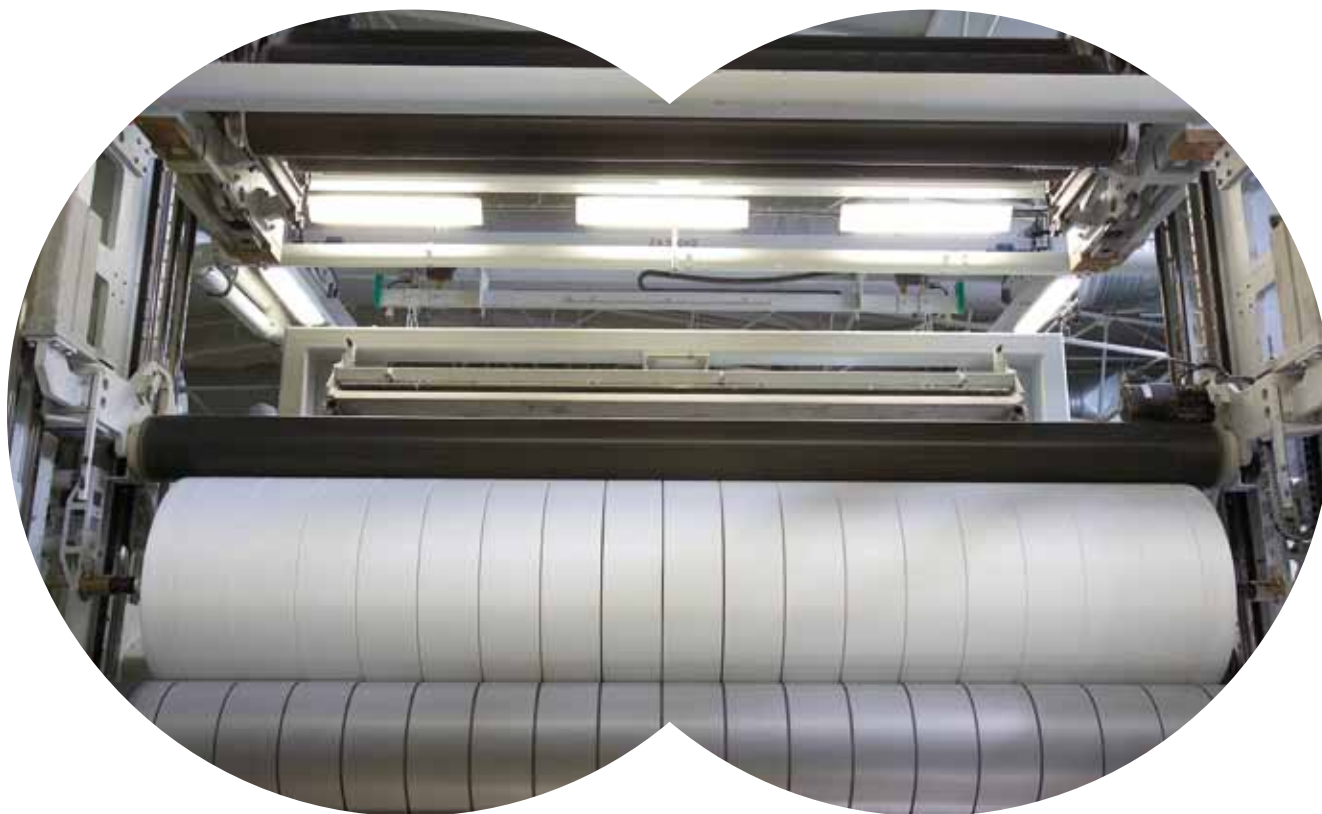
představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich spřízněných osob, a to bez náhrady. Každá stínová opce dává členu představenstva v případě realizace právo na stínovou akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473 Kč představující kurz akcií společnosti 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. U části stínových akcií udělených v roce 2007 vypršela

jejich práva z důvodu odchodu bývalých ředitelů ze Společnosti.

Valná hromada udělila představenstvu pokyn a oprávnění k alokaci uvedených stínových opcí mezi členy představenstva a vrcholové vedení Společnosti v souladu s kritérii, které představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

Celkový počet stínových akcií k 31. prosinci 2012 činil 356 839 akcií a od loňského roku se nezměnil.

Společnost ani její provozní společnosti v současné době neplánují vytvořit opční akciový plán pro zaměstnance.



Manažerský bonusový plán

Valná hromada v roce 2008 schválila principy bonusového plánu určeného vrcholovému managementu Skupiny PEGAS na rok 2008 a následující finanční roky.

Hlavní principy bonusového plánu jsou následující:

- Plán byl vytvořen s cílem zajistit motivaci vrcholového managementu na plnění ekonomických cílů stanovených obchodním plánem Společnosti, které v tomto případě představuje ukazatel plánované EBITDA. Tento bonusový plán je platný na rok 2008 a roky následující.
- Základem pro výpočet bonusu je ukazatel EBITDA vypočtený v souladu s českými účetními standardy na konsolidované úrovni, jenž je očištěn o určité mimořádné a jednorázové položky specifikované v dokumentu schváleném valnou hromadou.
- Pokud bude skutečně dosažena EBITDA rovna plánované hodnotě EBITDA, potom bude vyplacen jako bonus stanovený cílový bonus. Pokud bude skutečně dosažena EBITDA

nižší nebo vyšší nežli plánovaná EBITDA, částka cílového bonusu bude snížena nebo zvýšena až do úrovně maximálního bonusu, v souladu s principy, jenž každoročně určí představenstvo Společnosti.

V roce 2012 byla skutečně dosažena úroveň EBITDA o 9 % nižší nežli její cílová hodnota, od které se odvíjel cílový bonus.

Odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta

Osoby s řídicí pravomocí mají nárok na manažerský bonus, který se stanovuje z části na základě principů bonusového plánu založeného na plánované hodnotě EBITDA a je řízen stejnými principy jako manažerský bonusový plán popsany výše. Druhou částí odměňování osob s řídicí pravomocí je hodnocení nadřízeného.

Principy správy a řízení Společnosti

Dle stanov burzy ve Varšavě a ve spojení s uvedením akcií Společnosti na burzu ve Varšavě je Společnost povinna deklarovat, které principy správy a řízení obsažené v Corporate Governance Rules varšavské burzy bude implementovat a rovněž důvody pro neimplementování ostatních principů. Původní Corporate Governance Rules varšavské burzy přijaté Společností během IPO byly pozměněny na základě Rozhodnutí č. 13/1171/2007 dozorcí rady burzy ve Varšavě ze dne 4. července 2007. Společnost se rozhodla přijmout většinu Corporate Governance Rules varšavské burzy uvedených níže.

Zpráva o dodržování pravidel řízení společnosti burzy ve Varšavě podle poslední úpravy z roku 2008, 2010 a 2011

Doporučení

	Společnost by měla dodržovat transparentní a efektivní informační politiku s použitím jak tradičních, tak moderních technologií a zajistit rychlý, bezpečný a efektivní přístup k informacím. S použitím těchto metod v co nejširší míře by měla společnost zejména:
1.	- udržovat webové stránky společnosti a způsob prezentace v souladu se vzorovými stránkami, které jsou dostupné na http://naszmodel.gpw.pl/ ; - zajistit odpovídající komunikaci s investory a analytiky a užívat moderní metody internetové komunikace; - umožnit přenos valné hromady on-line po internetu a záznam z valné hromady uveřejnit na webových stránkách společnosti.
2.	[vymazáno]
3.	Společnost by měla vynaložit veškeré úsilí, aby zrušení konání valné hromady nebo změna data konání nezbránila nebo neomezila akcionáře ve výkonu jejich práva zúčastnit se valné hromady.
4.	Pokud jsou cenné papíry společnosti obchodovány v různých zemích (nebo na různých trzích) a v různých jurisdikcích, společnost by se měla snažit zajistit, aby se události spojené s plněním práv akcionářů konaly ve stejný čas ve všech zemích, kde jsou její cenné papíry obchodovány.
5.	Společnost by měla stanovit politiku odměňování a přijmout pravidla odměňování. Pravidla odměňování by měla určit zejména způsob, strukturu a výši odměňování členů dozorčí rady a řídicích orgánů. Doporučení Komise ze 14. prosince 2004 navrhuující vhodný režim odměňování ředitelů kotovaných společností (2004/913/EC) a doporučení Komise z 30. dubna 2009 doplňující toto Doporučení (2009/385/EC) by mělo být vzato v úvahu při stanovení politiky odměňování členů dozorčích rad a řídicích orgánů společnosti.
6.	Člen dozorčí rady by měl mít odpovídající znalosti a zkušenosti a měl by být schopen věnovat čas nezbytný k výkonu funkce. Člen dozorčí rady by měl zajistit, aby dozorčí rada byla informována o všech záležitostech významných pro společnost.
7.	Každý z členů dozorčí rady by měl chránit zájmy společnosti a vytvářet nezávislá rozhodnutí a názory, zejména být schopen: - odmítnout nepřiměřené výhody, jež by měly negativní dopad na jeho nezávislost nebo nezávislost jeho rozhodnutí a názorů; - vyjádřit výslovný nesouhlas a jiný názor v případě, že dozorčí rada rozhodne v neprospěch společnosti.
8.	Žádný z akcionářů by neměl být nepřiměřeně upřednostňován před ostatními akcionáři v souvislosti s transakcemi a smlouvami uzavřenými společností s jejími akcionáři a s nimi spřízněnými entitami.
9.	Varšavská burza doporučuje veřejně obchodovaným společnostem a jejich akcionářům, aby zajistili rovnováhu v počtu žen a mužů v řídicích a dozorčích funkcích společností a posílili tak kreativitu a inovaci hospodaření společností.
10.	Rozhodne-li se společnost podporovat různé formy uměleckých, kulturních, sportovních, vzdělávacích nebo výzkumných aktivit a považuje-li svou činnost v této oblasti za součást svého podnikání a rozvoje, která má vliv na jedinečnost a konkurenceschopnost podniku, je dobrým zvykem zveřejnit, způsobem, který si sama společnost určí, pravidla činnosti v této oblasti.
11.	Jako součást snahy veřejně obchodované společnosti dosáhnout odpovídající kvality reportingu, by společnost měla zaujmout stanovisko a zveřejnit ho na svých webových stránkách, pokud společnost nepovažuje jiný způsob zveřejnění za vhodnější, v případě, že: - určitá zveřejněná informace je nepravdivá, částečně pravdivá od počátku nebo později; - určité zveřejněné názory nejsou založeny na objektivní skutečnosti od počátku nebo jako výsledek pozdějších okolností. Toto pravidlo se týká názorů a informací vyjádřených zástupci společnosti v širším slova smyslu nebo osob, jejichž názor může mít vliv na veřejné mínění, pokud takové informace nebo názory obsahují stanoviska, která jsou v prospěch a nebo v neprospěch společnosti.
12.	Společnost by měla umožnit svým akcionářům účastnit se valné hromady prostřednictvím elektronické komunikace jako je: 1) živý přenos zasedání valné hromady; 2) oboustranná komunikace v reálném čase, kde se akcionáři mohou účastnit zasedání valné hromady z jiného místa, nežli je místo konání valné hromady; 3) výkon hlasovacích práv na valné hromadě osobně nebo v zastoupení.

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
Nejlepší praktiky správní rady obchodovaných společností			
	Společnost by měla provozovat webové stránky a provozovat na nich, kromě povinných informací požadovaných legislativou:		
	1) základní pravidla řízení společnosti, zejména stanovy a interní pravidla jejích statutárních orgánů;	ANO	
	2) profesní životopisy členů jejích statutárních orgánů;	ANO	
	2a) na roční bázi, v posledním čtvrtletí, informaci o účasti mužů a žen v představenstvu a dozorčí radě společnosti za poslední dva roky;	NE	Částečně vyhovuje pravidlu. Společnost zveřejňuje tyto informace na roční bázi, ve své výroční zprávě.
	3) běžné a pravidelné zprávy;	ANO	
	4) [vymazáno]		
	5) tam, kde jsou členové statutárních orgánů společnosti voleni valnou hromadou – důvody pro navržení kandidátů na členství ve správní radě nebo dozorčí radě společnosti, společně s jejich profesními životopisy s časovým předstihem, jež umožní prostudování těchto dokumentů a učinění informovaného rozhodnutí;	ANO	
	6) výroční zprávy o aktivitách dozorčí rady posuzující činnost jejích výborů spolu se zhodnocením činnosti dozorčí rady, systémů interní kontroly a řízení rizika jsou předkládány dozorčí radou;	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
	7) otázky akcionářů k bodům programu navrženým před a během konání valné hromady spolu s odpověďmi na tyto otázky;	ANO	Žádné otázky k bodům programu valné hromady nebyly zatím vzneseny.
1	8) informace o zrušení konání valné hromady, změně jejího data nebo programu jednání společně s uvedením důvodů;	ANO	U předešlých valných hromad k takovým situacím nedošlo.
	9) informace o přerušení jednání valné hromady společně s uvedením důvodů takového přerušení;	ANO	Na předešlých valných hromadách nedocházelo k jejich přerušení.
	10) informace o korporátních událostech jako výplata dividendy nebo ostatní události vedoucí k výkonu nebo omezení práv akcionářů, včetně časového určení a pravidel jejich vykonávání. Tyto informace by měly být zveřejněny v takovém časové odstupu, aby bylo umožněno akcionářům učinit investiční rozhodnutí;	ANO	
	11) informace známé představenstvu založené na sdělení člena dozorčí rady nebo jiném vztahu člena dozorčí rady s akcionářem, jehož podíl představuje ne méně než 5 % na hlasovacích právech společnosti;	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
	12) tam, kde společnost zavedla motivační program pro zaměstnance založený na akciích nebo obdobných instrumentech – informace o předpokládaných nákladech, jež společnost vynaloží od doby zavedení programu;	ANO	
	13) zpráva o dodržování pravidel správy a řízení společnosti obsažených v poslední vydané výroční zprávě a zpráva podle par. 29.5 Burzovních pravidel, pokud byla zveřejněna;	ANO	
	14) informace o pravidle změny externího auditora finančních výkazů nebo informace o absenci takového pravidla.	ANO	
2	Společnost by měla provozovat anglickou verzi webových stránek alespoň v rozsahu uvedeném v části II.1.	ANO	

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
3	Předtím, nežli společnost uzavře významnou smlouvu se spřízněnou entitou, by měla správní rada požádat o souhlas s transakcí/smlouvou dozorčí radu. Tato podmínka se nevztahuje na běžné transakce uzavřené za tržních podmínek v rámci hospodaření společnosti s dceřinou společností, v níž má společnost majoritní podíl. Pro účely tohoto dokumentu se míní spřízněnou entitou ve smyslu vyhlášky ministra financí vydanou podle článku 60.2 zákona o veřejné nabídce, podmínkách uvedení finančních instrumentů na organizovaný trh a veřejných společnostech (Dz.U. č. 184, položka 1539, ve znění pozdějších úprav).	NE	Nejsme částečně schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
4	Člen představenstva by měl informovat správní radu o střetu zájmů, jenž by mohl vzniknout nebo vznikl a měl by se zdržet diskuse a hlasování o rozhodnutí, které může vést ke střetu zájmů.	ANO	
5	[vymazáno]		
6	Členové představenstva by se měli účastnit valné hromady, aby poskytli odpovědi na otázky předložené na valné hromadě.	ANO	
7	Společnost by měla stanovit místo a datum konání valné hromady tak, aby umožnila zúčastnit se co nejvyššímu počtu akcionářů.	ANO	
8	Pokud je představenstvo společnosti informováno, že byla svolána valná hromada dle článku 399 § 2–4 Zákona o obchodních společnostech, potom je společnost povinna provést neprodleně kroky vedoucí k organizaci a svolání valné hromady. Toto pravidlo je rovněž platné, pokud je valná hromada svolána pověšením daným soudem dle článku 400 § 3 Zákona o obchodních společnostech.	NE	Článek 399 § 2–4 Zákona o obchodních společnostech se na naši společnost se sídlem v Lucembursku nevztahuje. Nicméně v lucemburské legislativě a Stanovách Společnosti se podobná ustanovení nacházejí.
Nejlepší praktiky dozorčí rady			
1	Krom zodpovědností dozorčí rady stanovených zákonem by dozorčí rada měla: 1) každoročně připravit a předložit valné hromadě krátké zhodnocení pozice společnosti včetně posouzení systému vnitřní kontroly a systému řízení významných rizik; 2) [vymazáno] 3) posoudit a předložit svůj názor na body jednání valné hromady.	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
2	Člen dozorčí rady by měl přeložit představenstvu společnosti informace o vztazích s akcionářem, jenž drží akcie představující ne méně než 5% podíl na hlasovacích právech na valné hromadě. Tato povinnost se týká finančních, rodinných a jiných vztahů, jež mohou ovlivnit pozici člena dozorčí rady při rozhodování dozorčí rady.	ANO	Podle článku 9.16 stanov společnosti, ředitel mající osobní zájem ve střetu se zájmem společnosti v záležitosti, jež je projednávána na zasedání představenstva je povinen informovat o tomto představenstvo a jeho prohlášení se zapíše do zápisu jednání. Nesmí se zúčastnit příslušného jednání představenstva. Na další valné hromadě, před začátkem hlasování, musí být akcionáři informováni o případech, ve kterých měl ředitel osobní zájem ve střetu se zájmem společnosti.
3	Členové dozorčí rady by se měli účastnit valné hromady, aby poskytli odpovědi na otázky předložené na valné hromadě.	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
4	Člen dozorčí rady by měl informovat dozorčí radu o střetu zájmů, jenž by mohl vzniknout nebo vznikl a měl by se zdržet diskuse a hlasování o rozhodnutí, které může vést ke střetu zájmů.	ANO	Podle článku 9.16 stanov společnosti, ředitel mající osobní zájem ve střetu se zájmem společnosti v záležitosti, jenž je projednávána na zasedání představenstva je povinen informovat o tomto představenstvo a jeho prohlášení se zapíše do zápisu jednání. Nesmí se zúčastnit příslušného jednání představenstva. Na další valné hromadě, před začátkem hlasování, musí být akcionáři informováni o případech, ve kterých měl ředitel osobní zájem ve střetu se zájmem společnosti.
5	Člen dozorčí rady by neměl odstoupit ze své funkce, pokud by tento akt mohl mít negativní dopad na usnášeníschopnost dozorčí rady, včetně přijetí rozhodnutí.	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
6	Nejméně dva členové dozorčí rady by měli splňovat kritéria nezávislosti na společnosti a entitách s významnými vztahy se společností. Kritéria nezávislosti by měla být v souladu s Annexem II doporučení Komise z 15. února 2005 týkající se role nevýkonných ředitelů nebo členů dozorčích rad veřejně obchodovaných společností a jejich výborů. Bez ohledu na ustanovení bodu (b) výše uvedeného Annexu, osoba jenž je zaměstnancem společnosti nebo spřízněné společnosti nemůže splňovat kritéria nezávislosti popsaná v Annexu. Zároveň současný a významný vztah s akcionářem, jenž má právo k výkonu hlasovacích práv s více než 5% podílem na všech hlasech valné hromady, vylučuje nezávislost člena dozorčí rady.	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
7	[vymazáno]		
8	Annex I doporučení Komise z 15. února 2005 týkající se role nevýkonných ředitelů nebo členů dozorčích rad by měl být aplikován na povinnosti a konání výborů dozorčí rady.	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
9	Uzavření smlouvy/transakce společnosti se spřízněnou entitou, které naplňuje podmínky sekce II.3 vyžaduje souhlas dozorčí rady.	NE	Nejsme schopni vyhovět tomuto pravidlu, neboť Společnost nemá dozorčí radu.
Nejlepší praktiky akcionářů			
1	Na valných hromadách bude povolena přítomnost zástupců médií.	NE	
2	Pravidla valné hromady by neměla omezovat účast akcionářů na valné hromadě a výkon jejich práv. Úpravy pravidel by měly být provedeny nejpozději na nejbližší valné hromadě.	ANO	
3	[vymazáno]		
4	Rozhodnutí valné hromady týkající se vydání akcií s upisovacími právy by mělo specifikovat emisní cenu nebo mechanismus stanovení emisní ceny nebo stanovit kompetentní orgán, který cenu stanoví před datem úpisu v harmonogramu umožňujícím investiční rozhodnutí.	ANO	
5	Rezoluce valné hromady by měly umožnit dostatečný čas mezi rozhodnutími vedoucími k určitým korporátním událostem a daty určujícími práva akcionářů v souvislosti s těmito událostmi.	ANO	

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
6	Datum stanovující právo na dividendu a datum výplaty dividendy by mělo být stanoveno s co nejkratším odstupem, v každém případě ne delším nežli 15 pracovních dní. Delší časový odstup mezi těmito daty vyžaduje detailní vysvětlení.	ANO	
7	Rezoluce valné hromady týkající se podmíněné výplaty dividendy smí obsahovat pouze takové podmínky, jejichž potenciální naplnění se musí uskutečnit před datem práva na dividendu.	ANO	
8	[vymazáno]		
9	Rezoluce valné hromady rozdělit nominální hodnotu akcií by neměla stanovit novou nominální hodnotu akcií na úrovni, která by vedla k velmi malé jednotkové tržní hodnotě akcií, jež by mohla následně ohrozit správnost a spolehlivost ocenění společnosti obchodované na burze.	ANO	
10	Společnost by měla umožnit svým akcionářům účastnit se valné hromady prostřednictvím elektronické komunikace jako: 1) živý přenos valné hromady; 2) živá oboustranná komunikace s akcionáři z jiného místa, nežli je místo konání valné hromady; 3) výkon hlasovacích práv na valné hromadě buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněného zástupce. Toto pravidlo nemusí být aplikováno před 1. lednem 2013.	NE	Akcionáři mohou hlasovat prostřednictvím zmocněného zástupce. Body 1) a 2) nejsou zatím splněny a společnost je v současnosti vyhodnocuje.

Rizikové faktory

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

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 prodej 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 prodej a ziskovost Společnosti.

Výroba

Přerušeni 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 nežli zařízení od dodavatele pro PEGAS.

Konkurenti Společnosti mohou mít přístup k většímu objemu kapitálových zdrojů za lepších podmínek, a tímto

mohou být schopni modernizovat a expandovat 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 může mít materiální vliv na finanční a provozní výkonnost Společnosti, přestože je růst cen polymerů převážně přenesen do zákaznických cen.

Výzkum a vývoj

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

Potenciální expanze

PEGAS je vystaven riziku spojenému s možnými akvizicemi, investicemi, strategickým partnerstvím nebo aliancím, zahrnující identifikaci příležitosti a riziko dokončení transakce integrace třetích stran do Společnosti.

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 být ohrožen porušováním duševního vlastnictví a práv jiných osob.

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

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.

Současné vysoké zadlužení a změna podmínek externího dluhu (kovenanty) mohou vést ke změně současné progresivní dividendové politiky Společnosti.

Volatility kurzu české koruny a eura mohou negativně ovlivnit ziskovost Společnosti. Provozní společnost 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.

Fluktuace cen polymerů, jež je přenášena na zákazníka s určitým zpožděním, může krátkodobě ovlivnit výnosy Společnosti a její ziskovost.

Pojistné krytí nemusí dostatečně krýt veškerá rizika ztráty.

Bezpečnost, životní prostředí a bezpečnost práce

Plnění zákonných povinností a změny v zákonech týkajících se bezpečnosti, zdraví a životního prostředí mohou mít vliv na provozní a finanční výkonnost Společnosti.

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.

Změny vlastnictví

100% akcií PEGASu je volně obchodovatelných a vlastnická struktura je velmi roztržštěná a rozdělená mezi mnoho akcionářů. Potenciální vstup majoritního investora do Společnosti může vést k náhlé změně dlouhodobé strategie a ovlivnit hodnotu akcií.

Rizikové faktory související s investicí v Egyptě

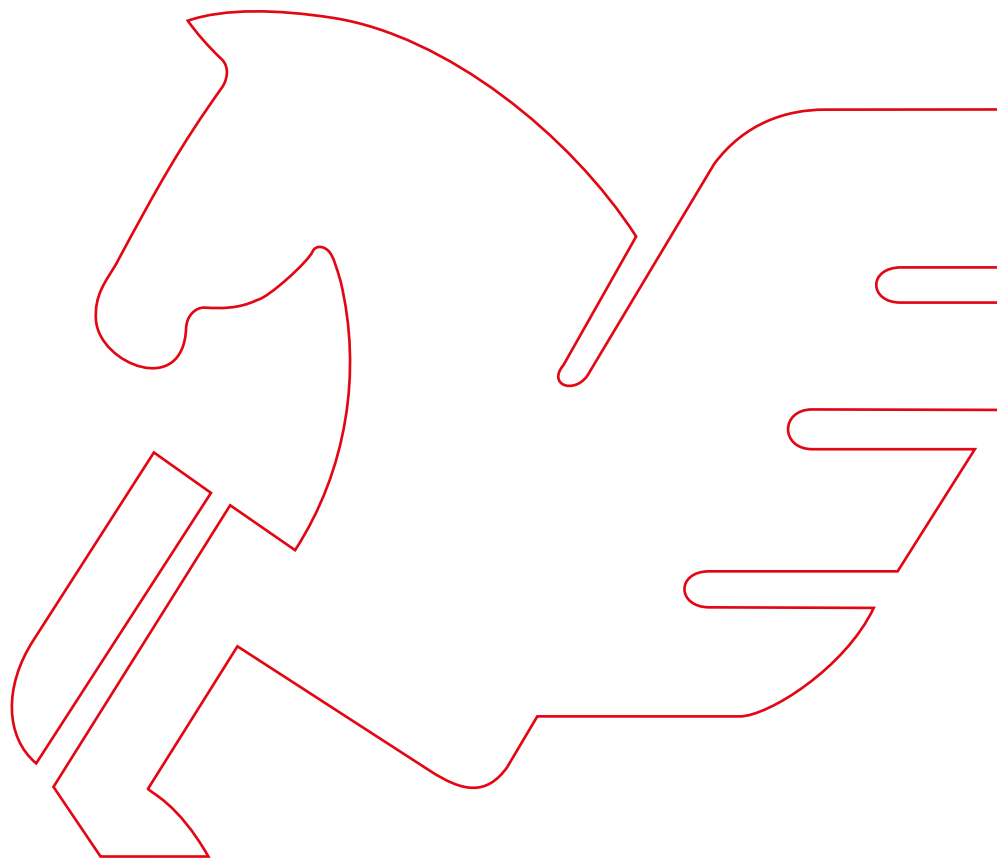
Investice na rozvíjejících se trzích jako je Egypt obvykle nesou vyšší úroveň rizika nežli investice v rozvinutějších zemích. Tato rizika zahrnují, ale nejsou omezeny na, změny v politickém prostředí, transfer zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchání škod. Egyptská ekonomika může být v budoucnu 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 v jiných zemích v tomto regionu, Egypt byl v minulosti cílem náhodných teroristických útoků. Není zaručeno, že extremisté nebo

teroristické skupiny nebudou vyvolávat nebo pokračovat v Egyptě 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 je ochrana transferu zisků, znárodnění nebo politicky motivované páchání škod, je tu riziko, že pojistné krytí dostatečně neochrání PEGAS vůči veškerým možným ztrátám v souvislosti s investicí v Egyptě.

FINANČNÍ ČÁST



07 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA

za rok končící 31. prosincem 2012 a výrok nezávislého auditora

Zpráva auditora



Pro akcionáře
PEGAS NONWOVENS SA
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

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

Audit konsolidované účetní závěrky

V návaznosti na pověření valnou hromadou akcionářů ze dne 15. června 2012 jsme provedli audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti PEGAS NONWOVENS SA, tj. konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2012, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok 2012, a souhrnu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost představenstva za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy přijatými pro Lucembursko institutem *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol.

Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených představenstvem i posouzení celkové vypovídací schopnosti konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru podává konsolidovaná účetní závěrka věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace společnosti PEGAS NONWOVENS SA k 31. prosinci 2012, výsledků jejího hospodaření a konsolidovaných peněžních toků za rok 2012, a to v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zpráva o ostatních právních a regulačních požadavcích

Konsolidovaná zpráva představenstva, za kterou je zodpovědné představenstvo, je konzistentní s konsolidovanou účetní závěrkou.

Kapitola Správa a řízení Společnosti, za kterou odpovídá představenstvo společnosti, obsahuje informace vyžadované zákonem ze dne 19. prosince 2002 o obchodním registru a registru společností a o účetních záznamech a roční účetní závěrce. Popis dle článku 68bis odstavce c a d zmíněného zákona je v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.

Pro Deloitte Audit, *Cabinet de revision agréé*



Nick Tabone, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

8. dubna 2013

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

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

Rok končící 31. prosincem 2012
(v tisících EUR)

	Poznámka	2012	2011
Tržby	5 a), b)	187 745	165 848
Spotřeba materiálu a služeb	5 c)	-138 180	-119 671
Osobní náklady	5 f), g)	-8 351	-8 330
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 h)	-11 570	-9 213
Náklady na výzkum a vývoj	5 e)	-2 784	-2 347
Ostatní provozní výnosy/náklady – netto	5 d)	-318	566
Provozní zisk		26 542	26 853
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5 i)	12 875	10 168
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	5 j)	-10 238	-14 481
Úrokové výnosy	5 k)	3	24
Úrokové náklady	5 l)	-4 614	-4 281
Zisk před zdaněním		24 568	18 283
Daň z příjmů	5 m)	-3 644	-4 317
Čistý zisk po zdanění		20 924	13 966
Ostatní úplný výsledek			
Čistá ztráta ze zajištění peněžních toků		-2 683	-620
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu		2 180	-2 394
Úplný výsledek za období celkem		20 421	10 952
Čistý zisk přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti		20 924	13 966
Menšinové podíly		--	--
		20 924	13 966
Úplný výsledek přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti		20 421	10 952
Menšinové podíly		--	--
		20 421	10 952
Čistý zisk na akcii			
	5 n)		
Základní čistý zisk na akcii (EUR)		2,27	1,51
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)		2,27	1,51

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 2012
(v tisících EUR)

	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
AKTIVA			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	5 o)	191 226	151 826
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 p)	700	452
Goodwill	5 p)	92 288	89 927
Dlouhodobý majetek celkem		284 214	242 205
Oběžná aktiva			
Zásoby	5 q)	20 448	17 624
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	5 r)	43 803	36 866
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 s)	25 758	6 248
Oběžná aktiva celkem		90 009	60 738
Aktiva celkem		374 223	302 943
VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	5 t)	11 444	11 444
Emisní ážio	5 v)	--	--
Zákonný rezervní fond	5 w)	7 896	6 942
Rozdíly z přepočtu		6 424	4 244
Zajištění peněžních toků		-4 060	-1 377
Nerozdělený zisk	5 u)	119 790	109 511
Základní kapitál a rezervní fondy celkem		141 494	130 764
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	5 x)	151 704	125 512
Ostatní závazky	5 y)	--	55
Odložený daňový závazek	5 z)	12 672	12 337
Dlouhodobé závazky celkem		164 376	137 904
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 aa)	66 693	33 943
Daňové závazky	5 bb)	1 658	95
Krátkodobá část bankovních úvěrů	5 x)	--	226
Rezervy		2	11
Krátkodobé závazky celkem		68 353	34 275
Krátkodobé závazky		232 729	172 179
Vlastní kapitál a pasiva celkem		374 223	302 943

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

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

Rok končí 31. prosincem 2012
(v tisících EUR)

	Poznámka	2012	2011
Zisk (ztráta) před zdaněním		24 568	18 283
Úpravy o:			
Odpisy	5 h)	11 570	9 213
Kurzové zisky/ztráty		1 653	-178
Úrokové náklady	5 l)	4 614	4 281
Ostatní změny ve vlastním kapitálu		-2 683	-620
Ostatní finanční výnosy/náklady		1 092	-55
Peněžní toky z provozní činnosti			
Pokles/růst stavu zásob		-2 362	-3 469
Pokles/růst pohledávek		-7 248	-6 811
Růst/pokles závazků		19 902	5 675
Zaplacená daň z příjmu		-1 506	-5 427
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		49 600	20 892
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-37 300	-41 586
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-37 300	-41 586
Peněžní toky z finanční činnosti			
Pokles/růst bankovních úvěrů		22 292	34 910
Pokles/růst dlouhodobých úvěrů		-55	-48
Distribuce	5 u), 5 v)	-9 691	-9 229
Zaplacené úroky		-4 213	-3 437
Ostatní finanční výnosy/náklady		-1 092	55
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		7 241	22 251
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		19 541	1 557
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		6 248	4 685
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		-31	6
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	5 s)	25 758	6 248

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

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

Rok končící 31. prosincem 2012
(v tisících EUR)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Zajištění peněžních toků	Rozdíly z přepočtu	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti	Menšinové podíly	Celkový vlastní kapitál
k 1. lednu 2011	11 444	9 078	6 034	-757	6 638	96 604	129 041	--	129 041
Distribuce	--	-9 078	--	--	--	-151	-9 229	--	-9 229
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-620	-2 394	--	-3 014	--	-3 014
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	13 966	13 966	--	13 966
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	--	908	--	--	-908	--	--	--
k 31. prosinci 2011	11 444	--	6 942	-1 377	4 244	109 511	130 764	--	130 764
Distribuce	--	--	--	--	--	-9 691	-9 691	--	-9 691
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	--	-2 683	2 180	--	-503	--	-503
Čistý zisk za dané období	--	--	--	--	--	20 924	20 924	--	20 924
Zákonný rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	--	954	--	--	-954	--	--	--
k 31. prosinci 2012	11 444	--	7 896	-4 060	6 424	119 790	141 494	--	141 494

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Příloha k účetní závěrce

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

Rok končí 31. prosincem 2012
(v tisících EUR)

1. Základní informace o společnosti a vymezení konsolidačního celku

Popis a základní aktivity

PEGAS NONWOVENS SA, původním jménem PAMPLONA PE HOLDCO 2 S.A., je komerční společnost založená v Lucembursku dne 18. listopadu 2005 pod právní formou „Société anonyme“ (akciová společnost). Registrované sídlo Společnosti je 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Lucemburk. Společnost je registrovaná v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 112.044. Společnost vystupuje pouze jako holdingová společnost.

Dne 14. prosince 2005 převzala společnost PEGAS NONWOVENS SA plnou kontrolu nad aktivitami společnosti PEGAS a.s. (nyní PEGAS NONWOVENS s.r.o.).

PEGAS NONWOVENS s.r.o. byla založena v České republice. Registrované sídlo společnosti je Znojmo, Přímětická 86, 669 04. PEGAS NONWOVENS s.r.o. a její dceřiné společnosti (PEGAS-NT a.s., PEGAS - NW a.s. a PEGAS - NS a.s.) se zabývají výrobou netkaných textilií.

V rámci zahájení zahraniční expanze byla v roce 2010 založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, jenž bude realizovat investice do výrobních kapacit v Egyptě.

Konsolidované účetní výkazy společnosti za rok končící 31. prosincem 2012 zahrnují společnost a její dceřiné společnosti (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 8. dubna 2013.

(b) Prezentací a funkční měna

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

(c) Způsoby oceňování

Konsolidované účetní výkazy byly sestaveny podle zásady účtování v historických pořizovacích cenách. Výjimku představují derivátové finanční nástroje, které se oceňují na reálnou hodnotu.

(d) Použití odhadů a úsudků

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

Odhady a předpoklady těchto odhadů 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 krátko- 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 ovládaných touto společností (dceřiných společnostmi). Ovládání dceřiných společností je definováno jako pravomoc finančně a operativně řídit společnost za účelem dosažení výhod z jejich aktivit.

Aktiva, pasiva a podrozvahová 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.

Minoritní podíly, majetkové podíly minoritních investorů v dceřiných společnostech, jež jsou současným vlastnickým podílem a opravňují jejich majitele získat proporcionální podíl na čistých aktivech společnosti v případě likvidace, jsou na počátku oceněny jako poměrná menšinová část čisté reálné hodnoty identifikovatelných aktiv a pasiv zachycených v účetnictví nebo v reálné hodnotě. Způsob ocenění je možné volit pro jednotlivé transakce různě. Ostatní typy minoritních podílů jsou oceněny na reálnou hodnotu nebo, tam kde je možné, dle principů specifikovaných v dalších IFRS standardech.

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

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 kalendářního měsíce a používá se pro účetní případy účtované v následujícím měsíci.

V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva peněžního charakteru denominována 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 presentační 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 (zdroj: oficiální kurzy České národní banky a Evropské centrální banky)

Průměrný kurz (pro výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích)	Měnový kurz
Od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011	24,586 CZK/EUR
Od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011	1,3900 USD/EUR
Od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012	25,143 CZK/EUR
Od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012	1,2848 USD/EUR
Kurz rozvahového dne	
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2011	25,800 CZK/EUR 1,2939 USD/EUR
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2012	25,140 CZK/EUR 1,3194 USD/EUR

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

(f) Výpůjční náklady

Náklady na vypůjčení jiné, než uvedené níže, jsou účetně zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se vztahují.

Náklady na vypůjčení, které se vztahují k aktivům, u nichž trvá od počátku pořizování podstatnou dobu, než je lze používat či prodat, 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 z daňové sazby 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 korespondujícím základem daně z těchto aktiv a pasiv použitým k výpočtu daně. Odložené daňové závazky obecně vychází ze všech dočasných rozdílů. Odložená daňová pohledávka je účetně zachycena v případě, že je pravděpodobné, že Společnost 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 daňovou sazbou, která je očekávána v době, kdy budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Odložená daň je účetně zachycena ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou odložené daně z titulu přecenění úrokových swapů na reálnou hodnotu. Společnost uzavřela úrokové swapy za účelem zajištění peněžních toků a změny v reálné hodnotě těchto swapů vykazuje ve vlastním kapitálu. Změny v odložené dani vzniklé na základě změn reálné hodnoty těchto swapů jsou také vykázány ve vlastním kapitálu.

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

(h) Vládní granty

Společnost 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

Společnost je úspěšná při získávání dotací pro své projekty výzkumu a vývoje. Programy na podporu výzkumu a vývoje jsou vypisovány pod Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Dotace pro projekty výzkumu a vývoje jsou účetně zachyceny v období, ke kterému se váží náklady s tímto spojené.

Daňově odečitatelné položky

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

(i) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

Hlavní skupiny aktiv	Počet let
Výrobní linky	15–25
Budovy a stavby	30–60
Automobily a jiná vozidla	5–6

Na základě analýzy doby životnosti dlouhodobého majetku se Společnost rozhodla prodloužit zbývající předpokládanou dobu životnosti výrobní technologie (celková předpokládaná doba životnosti se zvýšila z 12–20 let na 15–25 let). Tato změna je platná od 1. ledna 2011.

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 opravy. 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 zejména software, který je odepisován lineárně po dobu jeho předpokládané životnosti, tj. 8 let. Položka také zahrnuje aktivovaná nehmotná aktiva vzniklá z technického vývoje.

(k) Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a reálnou hodnotou nabývaného podílu čistých identifikovatelných aktiv a pasív 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.

(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 dopravení materiálu na jeho současné místo a do současného stavu. Finanční náklady se do této pořizovací ceny nezahrnují. Náklady jsou počítány metodou váženého aritmetického 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.

(o) Finanční deriváty

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

Společnost se zajišťuje proti změnám úrokových sazeb prostřednictvím úrokových swapů (IRS).

Úrokové swapy, 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

Společnost uzavřela v prosinci 2009 (se splatností v prosinci 2012) a následně pak v září 2011 (se splatností v červnu 2016) úrokové swapy. K těmto swapům se rozhodla vést zajišťovací účetnictví. 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 vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované 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 zaúčtovaná zajištěná položka. Zajišťovací účetnictví končí, 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 vykázání 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.

Finanční deriváty jsou prvotně oceněny na reálnou hodnotu v den obchodu a následně jsou oceňovány na reálnou hodnotu ke každému následujícímu rozvahovému dni. Finanční deriváty jsou rozlišovány dle tříúrovňové hierarchie, jež posuzuje vstupní hodnoty použité při výpočtu jejich reálné hodnoty.

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 instrumentu, 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.

(p) Peněžní platby závislé na ceně akcií

V roce 2007 Společnost uzavřela s členy senior managementu a členy představenstva schéma bonusů odvislých od ceny akcií. 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, 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.

Reálná hodnota těchto stínových opcí je determinována:

- 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

Úročené bankovní půjčky a kontokorenty jsou prvotně oceněny na reálnou hodnotu a následně oceňovány zůstatkovou hodnotou při použití metody efektivní úrokové sazby.

Jakýkoliv rozdíl mezi příjmem z čerpání půjčky (sníženou o transakční náklady) a výsledným vyrovnáním půjčky je zachycen po celou dobu trvání půjčky s použitím metody efektivní úrokové sazby.

(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 také 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 velkých 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) Zavedení nových a revidovaných standardů

Standardy a interpretace účinné v běžném období

Následující nové či revidované standardy a interpretace vydané Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví jsou účinné v běžném období.

Tyto jsou:

- Úpravy IFRS 1: Prudká hyperinflace (účinné pro roční účetní období od 1. července 2011). Dodatek poskytuje pokyny účetním jednotkám, které se vrací k sestavování účetní závěrky podle IFRS po období, kdy nebyly schopny postupovat dle IFRS, jelikož jejich funkční měna podléhala prudké hyperinflaci.
- Úpravy IFRS 1: Odstranění pevných dat u prvouživatelů (účinné pro roční účetní období od 1. července 2011). Úpravy ohledně zrušení pevných dat poskytují úlevu prvouživatelům IFRS při rekonstruování transakcí, které byly realizovány před datem přechodu na IFRS.
- Úpravy IFRS 7: Zveřejňování – převody finančních aktiv (účinné pro roční účetní období od 1. července 2011). Úpravy IFRS 7 zvyšují požadavky na zveřejnění transakcí včetně převodů finančních aktiv. Tyto úpravy mají zvýšit transparentnost v oblasti rizikové expozice transakcí, kde se převádí finanční aktivum, ale převodce si podrží určitou míru trvající angažovanosti spojené s tímto aktivem. Úpravy také požadují zveřejňování dodatečných informací v případě, že plnění spojená s transakcemi jsou prováděna na konci reportovaného období.

- Úpravy IAS 12: Odložená daň: realizace podkladových aktiv (účinné pro roční účetní období od 1. července 2011). Úpravy IAS 12 poskytují výjimku z obecného pravidla stanoveného v IAS 12, že má ocenění odložené daně odrážet způsob, jakým účetní jednotka očekává realizaci účetní hodnoty aktiva.

Změny plynoucí z aplikace těchto standardů a interpretací nevedly k zásadním změnám v účetních principech Společnosti.

Standardy a interpretace publikované IASB přijaté EU, ale prozatím neúčinné

Ke dni schválení těchto účetních výkazů byly publikovány následující účetní standardy a interpretace, ale prozatím nebyly účinné. Společnost se nerozhodla pro jejich předčasnou aplikaci. Tyto obsahují:

- Úpravy IAS 1: Prezentace položek ostatního úplného výsledku (účinné pro roční účetní období od 1. července 2012). Úpravy revidují způsob prezentace položek ostatního úplného výsledku.
- IAS 19: Zaměstnanecké požitky (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Úpravy vyžadují vykazování změn závazků definovaných požitků a změn reálné hodnoty aktiv plánů v okamžiku, kdy tyto změny nastanou, a proto eliminují „koridorový přístup“, povolený předcházející verzí IAS 19, a urychlují vykazování nákladů na minulé služby.
- IAS 27 (novelizovaný v roce 2011): Individuální účetní závěrka (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Standard vyžaduje, aby v případě, že společnost připravuje individuální účetní závěrku, byly investice v dceřiných společnostech a společně kontrolované entity účtovány buď v pořizovacích cenách, nebo v souladu s IFRS 9 Finanční instrumenty. Standard také upravuje účetní zachycení dividend, určité typy skupinových reorganizací a zahrnuje také několik požadavků na zveřejňování.
- IAS 28 (novelizovaný v roce 2011): Investice do přidružených a společných podniků (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Revize upravuje účtování investic do přidružených podniků a stanovuje požadavky pro aplikaci metody vlastního kapitálu v případě účtování investic do přidružených a společných podniků.
- Úpravy IAS 32: Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2014). Úpravy odstraňují také nejednotnost v praktické aplikaci stávajících podmínek pro zápočet finančních aktiv a finančních závazků. Zaměřují se zejména na (i) význam spojení „v současnosti má právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat“, (ii) aplikaci paralelní realizace a vypořádání, (iii) možného započtení kolaterálu a (iv) požadavky na jednotky pro aplikaci zápočtů.
- Úpravy IFRS 1: Státní půjčky (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Úpravy přidávají nové výjimky pro retrospektivní aplikaci IFRS. Prvouživatelé IFRS nyní aplikují požadavky na ocenění finančních instrumentů spojených se státními půjčkami s nižší než tržní úrokovou sazbou prospektivně od data přechodu k IFRS. Prvouživatelé IFRS se mohou případně rozhodnout pro aplikaci požadavků na ocenění státních půjček retrospektivně v případě, že potřebné informace byly získány v době, kdy bylo o půjčkách prvně účtováno. Možnost výběru lze aplikovat na každou půjčku zvlášť.
- IFRS 7: Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Úpravy IFRS 7 vyžadují, aby účetní jednotky zveřejňovaly informace o právech na zápočet a související u finančních nástrojů, které se řídí vymahatelnými rámcovými smlouvami o vzájemném zápočtu nebo podobnými ujednáními.
- IFRS 10: Konsolidovaná účetní závěrka (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). IFRS 10 staví na existujících principech skrz identifikace konceptu kontroly jako určujícího důvodu, kdy by společnost měla být součástí konsolidovaných finančních výkazů mateřské společnosti. Standard poskytuje podrobnější informace k rozhodnutí, zdali se jedná o kontrolu společnosti, kdy je tento úsudek obtížný.
- IFRS 11: Společná ujednání (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Standard upravuje nedokonalosti v reportování společných ujednání a vyžaduje použití jednotné metody pro účtování podílů ve společně ovládaných entitách.
- IFRS 12: Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Standard pokrývá požadavky na zveřejňování pro účetní jednotky, které mají podíly v dceřiných podnicích, společných ujednáních, přidružených podnicích nebo nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách.

- IFRS 13: Ocenění reálnou hodnotou (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Standard je jediným zdrojem pokynů pro oceňování reálnou hodnotou a zveřejňování informací o ocenění reálnou hodnotou. Definuje také reálnou hodnotu, stanovuje rámec pro ocenění reálnou hodnotou a vyžaduje zveřejňování informací o ocenění reálnou hodnotou.
- IFRIC 20: Náklady na odklizení skrývky v produkční fázi povrchového dolu (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Interpretace vyjasňuje, kdy odstraňování skrývky vede k účetnímu zachycení aktiva a jak je toto aktivum oceňováno, a to jak prvotně, tak v následujících obdobích.

Společnost se nerozhodla pro dřívější přijetí těchto standardů, revizí či interpretací. Společnost neočekává významné změny plynoucí z aplikace těchto standardů, revizí a interpretací na finanční výkazy.

Standards a interpretace vydané IASB, ale dosud neschválené v EU

Evropská komise nepřijala ke dni schválení těchto účetních výkazů následující revidované standardy a interpretace:

- IFRS 9 (revidováno v roce 2010): Finanční nástroje (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2015). Standard IFRS 9 vyžaduje, aby všechna vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byla následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Nově se společnost může rozhodnout ocenit závazek na reálnou hodnotu. V těchto případech se část změny v reálné hodnotě, která se vztahuje ke změně vlastního kreditního rizika společnosti vykazuje v položkách ostatního úplného výsledku (spíše než ve výkazu zisku a ztráty).

Dodatky ke standardům:

- Roční zdokonalovací cyklus 2009–2011 (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Upravuje následující standardy:
 - IFRS 1 upravuje možnosti nové aplikace IFRS 1, výpůjční náklady určitých aktiv,
 - IAS 1 vyjasňuje požadavky na srovnatelné informace,
 - IAS 16 klasifikuje servisní zařízení,
 - IAS 32 upřesňuje, že vykázání daně ze zisku související s rozdělením kapitálového nástroje držitelům a s transakčními náklady kapitálové transakce se řídí požadavky standardu IAS 12 Daně ze zisku,
 - IAS 34 – podává návod, v jakých případech účetní jednotka zveřejní samostatně celková aktiva a celkové závazky za určitý povinně vykazovaný segment, a to v mezitímních účetních výkazech.
- Konsolidovaná účetní závěrka, Společná ujednání a Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách: přechodná ustanovení (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2013). Úpravy vyjasňují určitá přechodná ustanovení pro první použití IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12.
- Investiční společnosti (úpravy k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) (účinné pro roční účetní období od 1. ledna 2014). Vyjasňují možnosti, kdy investiční společnosti nemusí zahrnovat do konsolidace většinu jejich dceřiných společností. Místo toho je budou oceňovat na reálnou hodnotu přes výkaz zisku a ztráty. Tyto úpravy dávají výjimku společnostem, které splňují definici 'investiční společnost' a které vykazují určité charakteristiky. Změny byly také zavedeny v rámci IFRS 12, jež se týkají informačních povinností investičních společností.

Společnost neočekává významné změny plynoucí z aplikace těchto standardů a dodatků ke stávajícím standardům a interpretacím.

4. Finanční rizika, investiční rizika a řízení kapitálu

Společnost 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 Společnost 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 Společnost plynoucích z těchto rizik.

Úvěrové riziko

Velká většina prodeje 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 43 803 tis. EUR k 31. prosinci 2012 (36 866 tis. EUR k 31. prosinci 2011), z níž 90 % reprezentují pohledávky z obchodních vztahů (87 % k 31. prosinci 2011).

Přehled pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek s rozdělením na jejich splatnost

	2012		2011	
		% z celku		% z celku
Do splatnosti	39 858	91,0 %	33 424	90,7 %
Po splatnosti – do 1 měsíce	3 301	7,5 %	2 671	7,2 %
Po splatnosti – nad 1 měsíc	644	1,5 %	771	2,1 %
Celkem	43 803	100,0 %	36 866	100,0 %

V roce 2012 Společnost vytvořila rezervy na pohledávky po splatnosti v částce 526 tis. EUR (52 tis. EUR v roce 2011). Vyplacené pojištění v této souvislosti činilo 473 tis. EUR.

Současné rozložení koncentrace zákazníků Společnosti 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 2012 reprezentovalo 75% podíl na celkových tržbách Společnosti (78% podíl v roce 2011). Obchodní pohledávky pěti největších zákazníků k 31. prosinci 2012 činily 77 % ze všech pohledávek (70 % k 31. prosinci 2011).

V roce 2012 představovaly prodeje největšímu zákazníkovi 38 % z celkových tržeb (38% podíl v roce 2011). Podíl druhého největšího odběratele činil 13 % z tržeb Společnosti (v porovnání se 14% podílem v roce 2011). Kromě těchto dvou zákazníků žádný další nepřekročil podíl 10 % na celkových tržbách.

Společnost v roce 2012 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí úvěrová rizika.

Riziko likvidity

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

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

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

Analýza rizika likvidity

Následující tabulka zobrazuje Společností očekávanou splatnost nederivátových finančních aktiv 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.

2012	Úroková sazba k 31. prosinci	Do 6 měsíců	6 měsíců až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	Celkem
Finanční aktiva:						
Bezúročná	--	39 264	--	--	--	39 264
Finanční pasiva:						
Bezúročná	--	55 931	--	--	--	55 931
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1, 3, 6 M EURIBOR + marže od 1,3 do 2,4 %	3 376	10 495	162 242	--	176 113
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	5 %	3 172	--	--	--	3 172
2011						
Finanční aktiva:						
Bezúročná	--	33 638	--	--	--	33 638
Finanční pasiva:						
Bezúročná	--	27 152	--	--	--	27 152
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1, 3, 6 M EURIBOR marže od 1,3 do 2,4 %	3 076	8 470	141 418	--	152 964
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	5 %	2 916	--	--	--	2 916

Vážený průměrný počet dnů splatnosti činil u vydaných faktur v roce 2012 66 dnů (64 dnů v roce 2011) a u přijatých faktur 23 dnů (18 dnů v roce 2011).

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

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

2012	Do 6 měsíců	6 měsíců až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let
Vypořádání v čisté výši:				
Úrokové swapy	-610	-1 979	-2 480	--

2011	Do 6 měsíců	6 měsíců až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let
Vypořádání v čisté výši:				
Úrokové swapy	-127	-1 155	-388	--

Společnost v roce 2012 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí riziko likvidity.

Tržní riziko

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

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

Měnové riziko

Ačkoliv Společnost provozuje své výrobní aktivity pouze na území České republiky a v současnosti staví nový výrobní závod v Egyptě, obchoduje na mezinárodní úrovni. Tento fakt vystavuje Společnost měnovému riziku, a to jak ve vztahu k provozním, tak finančním aktivitám. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. a jejích dceřiných společností je česká koruna (Kč). Česká koruna je funkční měnou také společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC je americký dolar. 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 příloze 3 b).

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

Výkaz zisku a ztráty

Obchodní (provozní) činnost

Jelikož je významná část výnosů a nákladů realizována v měně EUR, pak posilování Kč vůči EUR ovlivňuje provozní peněžní toky negativně a oslabování má opačný efekt. Tento efekt je znázorněn v tabulce na straně 62 pod položkou Obchodní (provozní) činnost.

Odpisy

Odpisy jsou vedeny v Kč s vlivem na výkaz zisku a ztráty prezentovaný v EUR.

Finanční výsledky

Společnost 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 Společnosti.

Daň z příjmů

Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou v České republice daňově účinné.

Přehled o peněžních tocích

Obchodní (provozní) činnost

Většina příjmů a výdajů je realizována v měně EUR. Taktéž obsluha dluhu je prováděna v EUR. Společnost je takto přirozeně zajištěna proti měnovému riziku v těchto měnách z hlediska peněžních toků. I přes toto přirozené zajištění je zde určitá disproportion mezi příjmy a výdaji v jednotlivých měnách, která představuje měnové riziko z hlediska peněžních toků. Kurzové změny tak ovlivňují nejen výkaz zisku a ztráty, ale i přehled o peněžních tocích.

Daň z příjmů

Daň z příjmů zmíněná výše ovlivňuje taktéž peněžní toky.

Přehled položek výkazu zisku a ztráty z hlediska jednotlivých měn v roce 2012

	EUR	CZK	Ostatní
Tržby	98 %	2 %	0 %
Provozní náklady (kromě odpisů)	87 %	13 %	0 %
Odpisy	0 %	100 %	0 %
Finanční náklady	97 %	3 %	0 %
Daň z příjmů	0 %	100 %	0 %

Přehled položek výkazu zisku a ztráty z hlediska jednotlivých měn v roce 2011

	EUR	CZK	Ostatní
Tržby	98 %	2 %	0 %
Provozní náklady (kromě odpisů)	87 %	13 %	0 %
Odpisy	0 %	100 %	0 %
Finanční náklady	100 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	0 %	100 %	0 %

Skupina nepoužila ke snížení měnového rizika žádné měnové deriváty, a to ani k 31. prosinci 2012, ani k 31. prosinci 2011.

Společnost je vystavena měnovému riziku zejména z titulu změny kurzu české koruny vůči EUR a změny kurzu USD vůči EUR. Změny ostatních měnových kurzů by neměly mít zásadní vliv na hospodaření společnosti.

Analýza citlivosti

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

Posílení kurzu Kč/EUR o 10%			2012	2011
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost		-1 821	-1 553
	Daň z příjmů*		-2 606	-2 986
	Celkem		-4 427	-4 539
Úplný výkaz zisku a ztráty			2012	2011
	Obchodní (provozní) činnost		-1 821	-1 553
	Odpisy		-1 322	-1 024
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek		13 717	15 715
	Daň z příjmů*		-2 606	-2 986
	Celkem		7 968	10 152
Oslabení kurzu Kč/EUR o 10%			2012	2011
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost		1 490	1 270
	Daň z příjmů*		--	--
	Celkem		1 490	1 270
Úplný výkaz zisku a ztráty			2012	2011
	Obchodní (provozní) činnost		1 490	1 270
	Odpisy		1 081	838
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek		-11 223	-12 858
	Daň z příjmu*		--	--
	Celkem		-8 652	-10 750

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

Nižší potenciální vliv z kurzových změn z titulu přecenění rozvahových položek je v roce 2012 způsoben zejména vyšší hodnotou vnitropodnikové půjčky denominované v měně EUR poskytnuté společností PEGAS NONWOVENS International s.r.o. vůči PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC.

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

Posílení kurzu USD/EUR o 10 %			
		2012	2011
Úplný výkaz zisku a ztráty	Daň z příjmů	-1 084	-240
	Celkem	-1 084	-240
		2012	2011
Úplný výkaz zisku a ztráty	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	5 421	1 201
	Daň z příjmů	-1 084	-240
	Celkem	4 337	961
Oslabení kurzu USD/EUR o 10 %			
		2012	2011
Úplný výkaz zisku a ztráty	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	--	--
		2012	2011
Úplný výkaz zisku a ztráty	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-4 436	-983
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	-4 436	-983

Vyšší potenciální vliv z kurzových změn z titulu přecenění rozvahových položek v roce 2012 je dán zvýšením vnitropodnikové půjčky poskytnuté společností PEGAS NONWOVENS International s.r.o. vůči PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC a vyššími obchodními závazky.

Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku na základě bankovního úvěru, který nese plovoucí úrokovou sazbu. Společnost užívá pětiletý syndikovaný úvěr do výše až 180 milionů EUR. Tento úvěr nese plovoucí úrokovou sazbu.

Z důvodů řízení úrokového rizika Společnost uzavřela dvě dohody o úrokových swapech (IRS). Tyto swapy jsou detailně popsány v příloze 5 aa).

Analýza citlivosti

Společnost ke zhodnocení potenciálního vlivu změn úrokových sazeb počítá hypotetické zisky či ztráty z titulu změny úrokových nákladů z části bankovních úvěrů nezajištěné úrokovými swapy. Tento vliv je počítán na roční bázi. Současně by Společnost byla ovlivněna změnou v reálné hodnotě IRS.

Na základě zůstatků bankovních úvěrů a peněžních prostředků k 31. prosinci 2012 by okamžité zvýšení výnosové křivky na EUR o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) znamenalo ztrátu na roční bázi ze zvýšení úrokových nákladů ve výši 422 tis. EUR (296 tis. EUR k 31. prosinci 2011). Zvýšení výnosové křivky o 1 % by současně zvýšilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 3 113 tis. EUR k 31. prosinci 2012 (o zhruba 3 482 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

Okamžité snížení výnosové křivky o 1 % (paralelně po celé výnosové křivce) by vedlo k úsporám čistých úrokových nákladů na roční bázi v částce 422 tis. EUR (296 tis. EUR k 31. prosinci 2011) a snížilo reálnou hodnotu úrokových swapů o zhruba 1 754 tis. EUR k 31. prosinci 2012 (o zhruba 3 820 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

Nižší potenciální vliv na reálnou hodnotu úrokových swapů k 31. prosinci 2012 z titulu snížení výnosové křivky v porovnání s vlivem ze zvýšení výnosové křivky je dán faktem, že výnosová křivka se k 31. prosinci 2012 nachází pod jedním procentem a její pokles je limitován nulou.

Společnost v roce 2012 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí tržní riziko.

Investiční rizika

V roce 2011 Společnost rozhodla o výstavbě nového výrobního závodu v Egyptě. Z důvodu snahy o eliminaci potenciálních rizikových faktorů spojených s touto 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.

Řízení kapitálu

Cíle Společnosti při řízení kapitálu jsou následující:

- zabezpečit schopnost Společnosti pokračovat ve své činnosti do budoucna tak, aby mohla dále poskytovat výnosy a jiné výhody svým akcionářům,
- poskytovat adekvátní výnosy akcionářům při rozumné míře rizika.

Společnost řídí výši kapitálu a kapitálovou strukturu a případně je upravuje v kontextu změn ekonomických podmínek a rizikových charakteristik podkladových aktiv. Společnost za účelem udržení či úpravy kapitálové struktury může změnit výši dividendy vyplacené akcionářům, vrátit kapitál akcionářům, vydat nové akcie nebo prodat aktiva za účelem snížení dluhu.

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

Společnost není nucena plnit jakékoli externí požadavky ohledně kapitálové přiměřenosti.

5. Poznámky ke konsolidovaným účetním výkazům

a) Tržby

Produktové skupiny

	2012		2011	
		% z celku		% z celku
Tržby – hygiena				
Hygiena – technologicky vyspělé materiály	37 176	19,8	32 371	19,5
Hygiena – standardní materiály	127 371	67,8	112 788	68,0
Hygiena celkem	164 547	87,6	145 159	87,5
Ostatní	23 198	12,4	20 689	12,5
Tržby celkem	187 745	100,0	165 848	100,0

Trhy

	2012		2011	
		% z celku		% z celku
Tuzemsko	39 110	20,8	30 931	18,7
Export	148 635	79,2	134 917	81,3
Celkem	187 745	100,0	165 848	100,0

Rozdělení trhů na tuzemsko a export je tvořeno z pohledu provozních společností Skupiny.

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	2012	2011
Západní Evropa	86 753	87 481
Stř. a východní Evropa	86 176	68 449
Rusko	4 652	3 677
Ostatní	10 164	6 241
Celkem	187 745	165 848

Tržby dle geografických segmentů jsou rozděleny podle lokace reálného doručení zboží.

Všechna aktiva a všechny náklady související s těmito aktivy jsou umístěny v České republice, kromě dlouhodobého hmotného majetku ve výši 57 571 tis. EUR umístěného v Egyptě (13 578 tis. EUR k 31. prosinci 2011).

c) Spotřeba materiálu a služeb

	2012	2011
Spotřeba surovin	120 447	99 364
Spotřeba náhradních dílů a oprav	3 866	3 142
Spotřeba energie	10 636	8 655
Ostatní spotřeba	796	6 114
Ostatní služby	2 435	2 396
Spotřeba materiálu a služeb celkem	138 180	119 671

Vysoká částka v položce „Ostatní spotřeba“ v roce 2011 je způsobena přeprodejem netkané textilie od jiného výrobce a s tím spojeným zaúčtováním nákladů na toto zboží.

Spotřeba surovin na celkové spotřebě materiálu a služeb v roce 2012 činila 87,2 % (83,0 % v roce 2011).

d) Ostatní provozní výnosy/náklady – netto

	2012	2011
Zisk z prodeje majetku	22	26
Výnosy z pojištění	587	97
Náklady na pojištění	-580	-573
Ostatní daně	-68	-46
Rezervy na pohledávky po splatnosti	-526	-52
Ostatní výnosy	247	1 114
Ostatní provozní výnosy/náklady – netto celkem	-318	566

Rezervy vytvořené na obchodní pohledávky po splatnosti byly z významné části kompenzovány příjmy od pojišťovny.

Položka „Ostatní výnosy“ obsahuje také granty pro výzkum a vývoj obdržené od českého ministerstva průmyslu a obchodu.

e) Výzkum a vývoj

V roce 2012 Skupina vynaložila na výzkum 2 784 tis. EUR, z čehož náklady na suroviny při testování nových produktů představovaly 1 907 tis. EUR.

V roce 2011 Skupina investovala do výzkumu 2 347 tis. EUR. Největší část z těchto prostředků představují náklady na suroviny při testování nových produktů (1 777 tis. EUR).

f) Průměrný počet zaměstnanců, exekutivních manažerů a neexekutivních ředitelů a související náklady

2012	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Peněžní platby závislé na ceně akcií	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	432	7 962	5 810	--	--	2 002	150
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	389	229	336	-277	98	3
Celkem	437	8 351	6 039	336	-277	2 100	153

2011	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Peněžní platby závislé na ceně akcií	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	409	7 789	5 689	--	--	1 955	145
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	541	200	347	-73	64	3
Celkem	414	8 330	5 889	347	-73	2 019	148

Tři exekutivní ředitelé, pan Řezáč, pan Klačka a pan Rašík, a dva neexekutivní ředitelé, pan Modecki a pan Everitt, byli členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2011.

V březnu 2012 vypršelo funkční období neexekutivního člena představenstva pana Neila J. Everitta, který se rozhodl již neusilovat o znovuoobnovení svého mandátu.

S platností od 7. května 2012 byl jmenován do funkce neexekutivního člena představenstva pan Jan Sýkora.

Exekutivní ředitelé smějí používat služební automobily i pro soukromé účely.

V roce 2012 ani v roce 2011 členové představenstva nedostali kromě stínových opcí 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 v nebo po dni výročí IPO. Účastníci musí poskytovat služby Skupině ke dni výročí IPO, 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 dnem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo. Práva na část stínových opcí udělených v roce 2007 zanikla z důvodu odchodu bývalých ředitelů společnosti.

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2010 dala představenstvu pokyn a oprávnění k alokaci uvedených virtuálních opcí mezi členy představenstva a vrcholové vedení Společnosti v souladu s kritérii, které představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

V roce 2012 představenstvo Společnosti rozhodlo o alokaci nerozdělených opcí s datem možného uplatnění dne 18. prosince 2012, a to alikvotně mezi stávající členy (na základě jejich podílu opcí).

Z celkového množství 230 735 stínových opcí schválených valnou hromadou ze dne 15. června 2010 zůstalo k 31. prosinci 2012 nealokováno 14 644 stínových opcí s datem možného uplatnění 18. prosince 2013.

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2012:

Datum udělení opcí	Datum možného uplatnění	Realizační cena (Kč)	Celkové množství udělených opcí	Počet opcí udělených exekutivním manažerům	Počet opcí udělených neexekutivním ředitelům	Nealokované opce	Reálná hodnota udělených opcí (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí exekutivním manažerům (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí neexekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota nealokovaných opcí (tis. EUR)
24. května 2007	18. prosince 2007	749,2	50 664	39 126	11 538	--	3	2	1	--
24. května 2007	18. prosince 2008	749,2	41 432	29 896	11 536	--	3	2	1	--
24. května 2007	18. prosince 2009	749,2	34 008	22 472	11 536	--	3	2	1	--
15. června 2010	18. prosince 2010	473	57 684	42 220	15 464	--	46	34	12	--
15. června 2010	18. prosince 2011	473	57 684	42 220	15 464	--	46	34	12	--
15. června 2010	18. prosince 2012	473	57 684	42 220	15 464	--	46	34	12	--
15. června 2010	18. prosince 2013	473	57 683	31 501	11 538	14 644	33	18	7	8
Celkem			356 839	249 655	92 540	14 644	180	126	46	8

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2011:

Datum udělení opcí	Datum možného uplatnění	Realizační cena (Kč)	Celkové množství udělených opcí	Počet opcí udělených exekutivním manažerům	Počet opcí udělených neexekutivním ředitelům	Nealokované opce	Reálná hodnota udělených opcí (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí exekutivním manažerům (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí neexekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota nealokovaných opcí (tis. EUR)
24. května 2007	18. prosince 2007	749,2	50 664	39 126	11 538	--	57	44	13	--
24. května 2007	18. prosince 2008	749,2	41 432	29 896	11 536	--	48	34	14	--
24. května 2007	18. prosince 2009	749,2	34 008	22 472	11 536	--	39	25	14	--
15. června 2010	18. prosince 2010	473	57 684	42 220	15 464	--	114	83	31	--
15. června 2010	18. prosince 2011	473	57 684	42 220	15 464	--	104	76	28	--
15. června 2010	18. prosince 2012	473	57 684	31 501	11 538	14 645	57	31	12	14
15. června 2010	18. prosince 2013	473	57 683	31 501	11 538	14 644	35	19	7	9
Celkem			356 839	238 936	88 614	29 289	454	312	119	23

V roce 2012 ani v roce 2011 nebyly žádné stínové opce uplatněny.

Reálná hodnota stínových opcí k 31. prosinci 2012 byla 180 tis. EUR (454 k 31. prosinci 2011). Reálná hodnota stínových opcí připadající na exekutivní ředitele byla 126 tis. EUR (312 k 31. prosinci 2011) a 46 tis. EUR na neexekutivní ředitele (119 k 31. prosinci 2011). Pokles reálné hodnoty opcí v roce 2012 byl způsoben zejména sníženou volatilitou ceny akcií Společnosti. V roce 2012 Společnost provedla změnu ve výpočtu předpokladu budoucí volatility ceny akcie. Směrodatná odchylka za celé období obchodování s akcemi Společnosti na burze byla nahrazena použitím metody exponenciálního váženého klouzavého průměru, která přiřazuje větší váhu hodnotám z nedávné minulosti. Důvodem této změny je přesvědčení managementu, že fluktuace ceny akcie z nedávné minulosti poskytuje lepší vodítko pro predikci její budoucí volatility.

Pro ocenění stínových opcí na reálnou hodnotu byl použit Black-Scholesův oceňovací model. Model používá následující předpoklady:

- závěrečná hodnota akcií Společnosti v roce 2012 na Pražské burze cenných papírů byla 493,00Kč (457,00Kč k 31. prosinci 2011),
- předpokládá se, že 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 výpočet volatility akcií byla v roce 2012 použita metoda exponenciálního váženého klouzavého průměru, která nahradila směrodatnou odchylku vypočtenou za celou dobu obchodování od primární emise akcií (15,82 % v roce 2012, 33,38 % v roce 2011).

h) Odpisy

	2012	2011
Odpisy hmotného majetku	11 490	9 167
Odpisy nehmotného majetku	80	46
Celkem	11 570	9 213

i) Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy

	2012	2011
Realizované a nerealizované kurzové zisky	12 875	10 050
Změny v reálné hodnotě úrokových swapů	--	118
Celkem	12 875	10 168

j) Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady

	2012	2011
Realizované a nerealizované kurzové ztráty	10 042	14 403
Ostatní finanční náklady	196	78
Celkem	10 238	14 481

Ostatní finanční náklady zahrnují zejména bankovní poplatky.

k) Úrokové výnosy

	2012	2011
Úrokové výnosy	3	24

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

l) Úrokové náklady

	2012	2011
Úroky z úvěrů a náklady na vyrovnání dluhu	4 148	3 883
Úroky ze zaměstnaneckých vkladů	150	133
Ostatní	316	265
Celkem	4 614	4 281

Výpůjční náklady v částce 1 224 tis. EUR byly v roce 2012 aktivovány v souvislosti s výstavbou nové provozní linky (347 tis. EUR v roce 2011). Vážený průměr míry aktivace aplikovaný na celkový objem úvěrů nebyl počítán, jelikož financování na výstavbu linky bylo poskytnuto specificky a účelově.

Ztráta reklasifikovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku a vztahující se k úrokovým swapům označeným jako zajištění peněžních toků z dluhů úročených variabilní úrokovou sazbou v roce 2012 činila 789 tis. EUR (415 tis. EUR v roce 2011).

m) Daň z příjmů – náklad/výnos

	2012	2011
Daň z příjmů splatná	-3 009	-2 106
Daň z příjmů odložená	-635	-2 211
Celkem	-3 644	-4 317

Změny v odložené dani jsou podrobněji popsány v příloze 5 z).

Efektivní daňová sazba

	2012	% z celku	2011	% z celku
Zisk před zdaněním	24 568		18 283	
Daň z příjmů s použitím platné daňové sazby	4 668	19,0 %	3 474	19,0 %
Efekt z úprav konsolidace a IFRS, které nemají vliv na odloženou daň	-37	-0,2 %	-5	-0,0 %
Efekt ze slevy na daň z příjmů	-1 048	-4,3 %	-1 439	-7,9 %
Efekt z odečitatelných položek z daňového základu	-8	-0,0 %	-8	-0,0 %
Efekt z nezaúčtované odložené daňové pohledávky v České republice	72	0,3 %	2 119	11,6 %
Efekt z rozdílů mezi daňovou sazbou v České republice a Lucembursku a efekt z neuznané části odložené daně Společnosti v Lucembursku	104	0,4 %	181	1,0 %
Efekt z nezaúčtované odložené daňové pohledávky v Egyptě	253	1,0 %	--	--
Ostatní vlivy	-360	-1,5 %	-5	-0,0 %
Celková daň z příjmů/efektivní daňová sazba	3 644	14,8 %	4 317	23,6 %

Čtyři společnosti Skupiny obdržely v České republice investiční pobídky. Společnost PEGAS – DS a.s. 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 sloučením se společností PEGAS NONWOVENS s.r.o. (od 1. ledna 2011). Společnost neúčtuje o celkovém daňovém závazku, účetně je zachycen daňový závazek snížený o předpokládanou částku slevy na dani. PEGAS-NT a.s., PEGAS - NW a.s. a PEGAS - NS a.s. získaly investiční pobídky již v režimu platnosti zákona o investičních pobídkách. PEGAS-NT a.s. účetně zachycuje pobídku jako daňovou slevu a neúčtuje o celkovém daňovém závazku. PEGAS - NW a.s. začal čerpat slevy na dani v roce 2008. PEGAS - NS a.s. získal příslib investičních pobídek v lednu 2009.

K přepočtu maximálních částek investičních pobídek do EUR je použit kurz Kč/EUR 25,14 platný k 31. prosinci 2012.

	Maximální procento z investované částky použité pro slevu na daň z příjmů	Maximální částka v milionech Kč	Maximální částka v milionech EUR	Sleva na dani z příjmů po dobu	První rok využití slevy na dani z příjmů
PEGAS-NT a.s.	45 %	509,9	20,3	10 let	2005
PEGAS - NW a.s.	48 %	573,6	22,8	10 let	2008
PEGAS - NS a.s.	30 %	403,5	16,1	10 let	2012

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 2011) platná na území České republiky.

n) Zisk na akcii

Výpočet základního ukazatele zisku na akcii k 31. 12. 2012 vychází z čistého zisku připadajícího na kmenové akcionáře ve výši 20 924 tis. EUR a váženého průměru počtu kmenových akcií v roce 2012. 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 převoditelné dluhopisy. Převoditelné dluhopisy jsou dluhopisy s právem převodu na kmenové akcie. Hodnoty základního a zředěného zisku na akcii k 31. prosinci 2012 i k 31. prosinci 2011 jsou si navzájem rovny, jelikož Skupina nemá v rozvahový den uzavřenu žádnou smlouvu, která by v budoucnu mohla způsobit potenciální emisi nových akcií. V roce 2012 ani v roce 2011 nedošlo k žádné změně v počtu akcií vydaných Společností.

K 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 neexistovaly žádné nekontrolní podíly v dceřiných společnostech.

Vážený průměr počtu kmenových akcií

2011		
	Počet vydaných akcií v roce 2011	Vážený průměr
leden–prosinec	9 229 400	9 229 400
2012		
	Počet vydaných akcií v roce 2012	Vážený průměr
leden–prosinec	9 229 400	9 229 400

Základní ukazatel zisku na akcii

		2012	2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	20 924	13 966
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	2,27	1,51

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

		2012	2011
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	20 924	13 966
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 229 400	9 229 400
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	2,27	1,51

o) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky a budovy	Výrobní zařízení	Ostatní hmot- ný majetek	Nedokončený hmotný ma- jetek	Zálohy na dlouho- dobý hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Zůstatek k 1. 1. 2011	41 491	125 923	12 262	3 064	4 538	187 278
Přírůstky	2 209	43 096	3 127	4 305	9 911	62 648
Úbytky	--	--	-171	--	-4 626	-4 797
Přeúčtování	2 966	148	--	-3 114	--	--
Rozdíly z přepočtu	-1 434	-5 646	-491	29	88	-7 454
Zůstatek k 31. 12. 2011	45 232	163 521	14 727	4 284	9 911	237 675
Přírůstky	78	403	1 229	43 763	1 789	47 262
Úbytky	--	--	-98	--	--	-98
Přeúčtování	10	624	-10	-624	--	--
Rozdíly z přepočtu	1 188	4 293	386	16	--	5 883
Zůstatek k 31. 12. 2012	46 508	168 841	16 234	47 439	11 700	290 722
Oprávký						
Zůstatek k 1. 1. 2011	6 414	69 127	4 024	--	--	79 565
Odpisy	1 303	6 748	1 116	--	--	9 167
Úbytky	--	--	-171	--	--	-171
Rozdíly z přepočtu	-245	-2 307	-160	--	--	-2 712
Zůstatek k 31. 12. 2011	7 472	73 568	4 809	--	--	85 849
Odpisy	1 361	8 865	1 264	--	--	11 490
Úbytky	--	--	-105	--	--	-105
Rozdíly z přepočtu	196	1 939	127	--	--	2 262
Zůstatek k 31. 12. 2012	9 029	84 372	6 095	--	--	99 496
Čistá účetní hodnota						
1. 1. 2011	35 077	56 796	8 238	3 064	4 538	107 713
31. 12. 2011	37 760	89 953	9 918	4 284	9 911	151 826
31. 12. 2012	37 479	84 469	10 139	47 439	11 700	191 226

p) Dlouhodobý nehmotný majetek a goodwill

	Software a jiný nehmotný majetek	Goodwill	Nedokončený nehmotný ma- jetek	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. 1. 2011	441	92 583	--	93 024
Přírůstky	297	--	--	297
Úbytky	-15	--	--	-15
Rozdíly z přepočtu	-26	-2 656	--	-2 682
Zůstatek k 31. 12. 2011	697	89 927	--	90 624
Přírůstky	47	--	269	316
Úbytky	--	--	--	--
Rozdíly z přepočtu	18	2 361	--	2 379
Zůstatek k 31. 12. 2012	762	92 288	269	93 319
Oprávký				
Zůstatek k 1. 1. 2011	222	--	--	222
Odpisy	46	--	--	46
Úbytky	-15	--	--	-15
Rozdíly z přepočtu	-8	--	--	-8
Zůstatek k 31. 12. 2011	245	--	--	245
Odpisy	80	--	--	80
Úbytky	--	--	--	--
Rozdíly z přepočtu	6	--	--	6
Zůstatek k 31. 12. 2012	331	--	--	331
Čistá účetní hodnota				
1. 1. 2011	219	92 583	--	92 802
31. 12. 2011	452	89 927	--	90 379
31. 12. 2012	431	92 288	269	92 988

Dne 14. prosince 2005 Skupina převzala plnou kontrolu nad aktivitami společnosti PEGAS a.s. (nyní PEGAS NONWOVENS 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.

Společnost testovala možné snížení hodnoty goodwillu k 31. prosinci 2012 i 2011. 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 od 11,5 % do 11,9 % p.a. (2011: od 11,4 %

do 11,6 % p.a.). Projekce peněžních toků po toto čtyřleté období vycházejí z minulých zkušeností. Peněžní toky po tomto čtyřletém období jsou počítány při konzervativním předpokladu nula procentního meziročního růstu a diskontní sazby 12,3 % p.a. (2011: 12.1% p.a.). Meziroční nárůst použitý 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 ziskatelná hodnota, neznamenal, že celková účetní hodnota těchto penězotvorných jednotek převyší jejich celkovou zpětně ziskatelnou hodnotu.

Klíčové předpoklady použité pro výpočet hodnoty z užívání jsou následující:

Poptávka ze strany zákazníků – V minulosti byl PEGAS schopen prodat 100 % výrobní kapacity jednotky generující peněžní prostředky. Management věří, že plánované téměř plně využití výrobních kapacit v následujících čtyřech letech je realisticky dosažitelné.

Plánovaná hrubá marže – Průměrná hrubá marže na jednotku produkce v absolutním vyjádření v posledních třech letech mírně klesala. Management očekává podobný vývoj hrubé marže i v budoucích obdobích.

Na základě těchto výpočtů nebylo účetně zachyceno žádné snížení hodnoty goodwillu v roce 2012 ani v roce 2011.

q) Zásoby

	2012	2011
Materiál	8 687	7 511
Výrobky	8 067	7 047
Nedokončená výroba	750	559
Náhradní díly	2 911	2 484
Ostatní	33	23
Celkem	20 448	17 624

Pod položkou „náhradní díly“ se rozumějí položky s předpokládanou životností kratší než jeden rok nebo jednotlivé díly, jejichž hodnota je zanedbatelná.

r) Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky

	2012	2011
Pohledávky z obchodních vztahů	39 264	33 638
Zaplacené zálohy	60	132
Daňové pohledávky	3 853	2 786
Náklady příštích období	313	123
Ostatní pohledávky	313	187
Celkem	43 803	36 866

s) Peníze a peněžní ekvivalenty

	2012	2011
Hotovost	43	33
Běžné účty	25 715	6 215
Celkem	25 758	6 248

Relativně vysoká úroveň položky peníze a peněžní ekvivalenty v letech 2012 a 2011 je dána potřebou průběžného financování výstavby nových výrobních linek.

t) Základní kapitál

Základní kapitál mateřské společnosti tvořilo až do listopadu 2006 12 500 ks akcií v hodnotě 10 EUR za jednu akcii. V listopadu 2006 se počet akcií rozdělil na 100 806 ks v hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii.

Následně, dne 28. listopadu 2006, došlo k navýšení základního kapitálu o částku 9 075 056,56 EUR přeměněním dluhu do kapitálu a vydáním 7 318 594 ks nových akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii. Pamplona Capital Partners I, LP získala 7 133 109 ks akcií a management 185 485 ks akcií.

V rámci primární emise akcií došlo v prosinci 2006 k vydání 1 810 tis. ks nových akcií. Tyto nově vydané akcie byly upsány investorům v ceně 27 EUR za jednu akcii.

Rozdíl v upisovací ceně nově vydaných akcií (27 EUR) a nominální hodnotě těchto akcií (1,24 EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio (46 626 tis. EUR).

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2006 byl 9 229 400 ks akcií v nominální hodnotě 1,24 EUR za jednu akcii.

V červenci roku 2007 prodala společnost Pamplona Capital Partners I, LP (hlavní akcionář) celý svůj podíl ve Společnosti prostřednictvím pražské a varšavské burzy cenných papírů institucionálním investorům.

V průběhu roku 2012 ani roku 2011 nedošlo k žádné změně v počtu vydaných akcií.

u) Nerozdělený zisk

Dne 30. října 2012 Společnost vyplatila svým akcionářům formou dividendy 9 690 870 EUR, neboli 1,05 EUR na jednu akcii. Zdrojem výplaty dividendy byl zisk roku 2011 a nerozdělený zisk minulých let.

V roce 2011 byla položka nerozdělených zisků upravena o 151 tis. EUR na základě výplaty dividendy. Podrobnosti ohledně distribuce emisního ážia jsou uvedeny v příloze 5 v).

v) Emisní ážio

27. října 2011 Společnost distribuovala svým akcionářům 9 229 400 EUR, neboli 1,00 EUR na jednu akcii. Emisní ážio Společnosti se snížilo o 9 078 tis. EUR a účet nerozdělených zisků o 151 tis. EUR.

w) Zákonný rezervní fond

Zákonný rezervní fond je povinně tvořen z čistého zisku po zdanění. Tuto povinnost mají české a lucemburské společnosti dle českého a lucemburského obchodního zákoníku. Zákonný rezervní fond je určen ke krytí potenciálních budoucích ztrát nebo k překlenutí nepříznivého budoucího vývoje. Tento fond není možno distribuovat akcionářům.

x) Bankovní revolvingové a kontokorentní úvěry

V červnu roku 2011 Společnost přeřinancovala svůj předchozí senior dluh dohodnutý z konce roku 2007, a to novým 5letým úvěrem do výše až 180 milionů EUR. Nové úvěrové facility se skládají z revolvingové části (do výše až 165 milionů EUR) a kontokorentní části (do výše až 15 milionů EUR).

Nové úvěrové facility neobsahují v průběhu kontraktu žádné povinné splátky a Společnost tak může řídit výši čerpání úvěru dle svých potřeb.

2012	Maximální úvěr	Závazky z bankovních úvěrů	Poplatek za sjednání úvěru	Účetní hodnota	Krátkodobá část	Dlouhodobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2012
Revolvingová část úvěru	165 000	153 000	-1 296	151 704	--	151 704	1, 3, 6M EURIBOR + marže*	2,511 %
Kontokorentní část úvěru	15 000	--	--	--	--	--	1, 3, 6M EURIBOR + marže*	--
Bankovní úvěry celkem	180 000	153 000	-1 296	151 704	--	151 704		

2011	Maximální úvěr	Závazky z bankovních úvěrů	Poplatek za sjednání úvěru	Účetní hodnota	Krátkodobá část	Dlouhodobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2011
Revolvingová část úvěru	165 000	127 000	-1 488	125 512	--	125 512	1, 3, 6M EURIBOR + marže*	2,809 %
Kontokorentní část úvěru	15 000	361	-135	226	226	--	1, 3, 6M EURIBOR + marže*	2,329 %
Bankovní úvěry celkem	180 000	127 361	-1 623	125 738	226	125 512		

* Aplikovaná marže závisí na aktuálním poměru čistého dluhu a ukazatele EBITDA. Marže se pohybuje v rozpětí 1,3 až 2,4 %.

Tyto bankovní úvěry jsou zajištěny:

- 1) Vlastnickým podílem ve společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. a PEGAS NONWOVENS International s.r.o.
- 2) Zástavou podniku PEGAS NONWOVENS s.r.o.
- 3) Zástavou závodu a výrobního zařízení společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o.
- 4) Bankovními účty společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. a PEGAS NONWOVENS International s.r.o.
- 5) Akciemi dceřiných společností PEGAS-NT a.s., PEGAS - NW a.s. a PEGAS - NS a.s.

Účetní hodnota bankovních úvěrů je přibližně rovna jejich reálné hodnotě.

Revolvingová část úvěru je rozdělena na krátkodobou a dlouhodobou část na základě odhadu vedení Společnosti. Tento odhad je založen na odhadu budoucích peněžních toků. Kontokorentní část úvěru je vždy vykazována jako krátkodobá.

y) Ostatní závazky se splatností delší než jeden rok

Zůstatek ostatních závazků představoval k 31. prosinci 2011 mimo jiné také dlouhodobou část závazku z titulu programu udělení stínových opcí. Ke dni 31. prosince 2012 neexistovala dlouhodobá část závazku z titulu programu udělení stínových opcí.

z) Odložená daň

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Dlouhodobý majetek	--	--	-13 509	-12 580	-13 509	-12 580
Zásoby	81	163	--	--	81	163
Ostatní	756	80	--	--	756	80
Odložená daňová pohledávka/závazek	837	243	-13 509	-12 580	-12 672	-12 337
Kompensace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-837	-243	837	243	--	--
Odložená daňová pohledávka/závazek	--	--	-12 672	-12 337	-12 672	-12 337

Nárůst odložené daně ve výši 335 tis. EUR se skládá z odložené daně z příjmu ve výši -635 tis. EUR, vlivu kurzových zisků ve výši 349 tis. EUR a pozitivního vlivu změny v odložené dani z titulu přecenění IRS na reálnou hodnotu vykázanou ve vlastním kapitálu ve výši 621 tis. EUR.

V souvislosti se státními pobídkami se o pohledávce z titulu odložené daně neúčtuje.

V souladu s účetními postupy popsanými 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 2012 a další roky je počítáno s daňovou sazbou 19 % (2011 – 19 %).

aa) Krátkodobé obchodní a jiné závazky

	2012	2011
Závazky z obchodních vztahů	56 114	27 152
Přijaté zálohy	2	2
Závazky vůči zaměstnancům	3 815	3 688
Výnosy příštích období	892	971
Reálná hodnota úrokových swapů	5 013	1 700
Ostatní závazky	857	430
Celkem	66 693	33 943

Nárůst závazků z obchodních vztahů k 31. prosinci 2012 je spojen se závazkem souvisejícím s pořízením nové výrobní linky.

V prosinci roku 2009 Společnost uzavřela dva úrokové swapy. V těchto kontraktech vystupuje Společnost jako plátce pevné úrokové sazby ve výši 2,09 % p.a. a naopak jako příjemce plovoucí úrokové sazby reprezentované šestiměsíční referenční sazbou EURIBOR. Nominální hodnota byla po celé období obchodu 76 mil. EUR a platnost úrokových swapů skončila dne 14. prosince 2012.

V roce 2011 Společnost uzavřela další dva úrokové swapy. V těchto kontraktech vystupuje Společnost jako plátce rostoucí pevné úrokové sazby a naopak jako příjemce plovoucí úrokové sazby reprezentované tříměsíční referenční sazbou EURIBOR. Nominální hodnota swapů byla do 14. prosince 2012 22 mil. EUR. Následně činí 98 mil. EUR, a to až do 14. června 2016.

Struktura těchto nových úrokových swapů je následující:

Období	Nominální hodnota (v tis. EUR)	Fixní úroková sazba
14. 09. 2011–14. 12. 2011	22 000	1,32 %
14. 12. 2011–14. 3. 2012	22 000	1,32 %
14. 3. 2012–14. 6. 2012	22 000	1,32 %
14. 6. 2012–14. 9. 2012	22 000	1,42 %
14. 9. 2012–14. 12. 2012	22 000	1,42 %
14. 12. 2012–14. 3. 2013	98 000	1,52 %
14. 3. 2013–14. 6. 2013	98 000	1,52 %
14. 6. 2013–14. 9. 2013	98 000	1,62 %
14. 9. 2013–14. 12. 2013	98 000	1,62 %
14. 12. 2013–14. 3. 2014	98 000	1,72 %
14. 3. 2014–14. 6. 2014	98 000	1,72 %
14. 6. 2014–14. 9. 2014	98 000	1,82 %
14. 9. 2014–14. 12. 2014	98 000	1,82 %
14. 12. 2014–14. 3. 2015	98 000	1,92 %
14. 3. 2015–14. 6. 2015	98 000	1,92 %
14. 6. 2015–14. 9. 2015	98 000	2,02 %
14. 9. 2015–14. 12. 2015	98 000	2,02 %
14. 12. 2015–14. 3. 2016	98 000	2,12 %
14. 3. 2016–14. 6. 2016	98 000	2,12 %

Reálná hodnota těchto swapů je odvislá od výnosové křivky měny EUR platné v rozvahový den a je počítána metodou diskontovaných peněžních toků. Vstupní hodnoty potřebné pro vyčíslení reálné hodnoty swapů jsou v souladu s IFRS 7 zařazeny do úrovně 2, tj. vstupy jiné než neupravené kotované ceny na aktivně obchodovatelných trzích, nicméně tyto vstupní hodnoty jsou zjistitelné pro aktiva či pasiva, a to buď přímo (jako ceny), nebo nepřímo (vypočteny z cen).

Reálná hodnota úrokových swapů k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 je uvedena v následující tabulce:

Protistrana	2012	2011
Česká spořitelna – 2009 IRS	--	-586
ING – 2009 IRS	--	-550
Česká spořitelna – 2011 IRS	-2 502	-313
ING – 2011 IRS	-2 511	-251
Celkem	-5 013	-1 700

Reálná hodnota swapů k 31. prosinci 2012 představuje závazek Společnosti.

Tyto swapy pokrývají ke dni 31. prosince 2012 64,1 % dluhu Skupiny (76,9 % ke dni 31. prosince 2011).

Čistá ztráta ze zajištění peněžních toků v roce 2012 činila 3 313 tis. EUR (765 tis. EUR v roce 2011). Zisk z fixní úrokové sazby reprezentoval 1 642 tis. EUR, zatímco ztráta z plovoucí úrokové sazby dosáhla výše 4 955 tis. EUR.

Ztráta reklasifikovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku a vztahující se k úrokovým swapům označeným jako zajištění peněžních toků z dluhů úročených variabilní úrokovou sazbou v roce 2012 činila 789 tis. EUR (415 tis. EUR v roce 2011).

bb) Daňové závazky

	2012	2011
Závazky z daně z příjmů ze závislé činnosti za zaměstnance	86	95
Závazek z daně z prodeje	1 572	--
Celkem	1 658	95

K 31. prosinci 2012 nebyl vykázán žádný daňový závazek z titulu daně z příjmů právnických osob, jelikož zaplacené zálohy v roce 2012 převyšily závazek z titulu této daně. V této souvislosti Společnost vykazuje daňovou pohledávku v položce Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky – bod r).

Daň z prodeje k 31. prosinci 2012 je spojena s výstavbou nového výrobního závodu v Egyptě.

cc) Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základní jmění dceřiných společností jsou použity kurzy Kč/EUR 25,140 a USD/EUR 1,3194 platné k 31. prosinci 2012.

Dceřiné společnosti zahrnuté v konsolidovaném celku

Název společnosti	Datum převzetí	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál v tis. Kč/tis. USD	Základní kapitál v tis. EUR	Počet akcií a jejich nominální hodnota
PEGAS NONWOVENS s.r.o.*	5. 12. 2005	100 %	3 633 tis. Kč	145	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100 %	550 000 tis. Kč	21 877	54 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za jednu akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za jednu akcii
PEGAS - NW a.s.	14. 12. 2005	100 %	650 000 tis. Kč	25 855	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za jednu akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za jednu akcii
PEGAS - NS a.s.	3. 12. 2007	100 %	105 000 tis. Kč	4 177	5 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za jednu akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za jednu akcii
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.**	18. 10. 2010	100 %	200 tis. Kč	8	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC***	6. 6. 2011	100 %	11 000 tis. USD	8 337	100% podíl v hodnotě 11 000 tis. USD

* PEGAS NONWOVENS s.r.o. was registered on 14 November 2003 as ELK INVESTMENTS s.r.o and changed its name to PEGAS NONWOVENS s.r.o. in 2006. PEGAS a.s., the subsidiary of PEGAS NONWOVENS s.r.o., was established in 1990. It merged with PEGAS NONWOVENS s.r.o. with effect from 1 January 2006 and was deleted from the Commercial Register on 12 May 2006. CEE Enterprise a.s. merged with PEGAS NONWOVENS s.r.o. with effect from 1 January 2007 and was deleted from the Commercial Register on 20 August 2007. PEGAS – DS a.s., former subsidiary of PEGAS NONWOVENS s.r.o., ceased to exist following its merger with PEGAS NONWOVENS s.r.o. with effect from 1 January 2011.

** PEGAS NONWOVENS International s.r.o. serves as a special purpose vehicle established for the purpose of making potential future investments.

*** PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC was established for the purpose of executing the construction of a new production plant in Egypt.

6. Zpráva o vztazích

Kromě informací poskytnutých v příloze 5 f) a 5g) neexistovaly žádné další transakce mezi Skupinou a exekutivním managementem či neexekutivními řediteli.

7. Podmíněné závazky

Společnost měla smluvní závazky spojené s výstavbou nové výrobní linky v Egyptě, jenž nebyly k 31. prosinci 2012 vykázány v rozvaze, ve výši přibližně 16,5 milionu EUR.

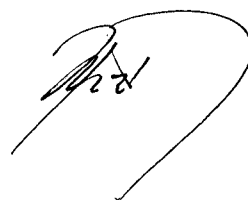
Skupina nemá žádné další významné podmíněné závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze.

8. Významné události po datu účetní závěrky

Vedení Skupiny si není vědomo jakýchkoli skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2012.



Marek Modecki
předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč
člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA

Nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA

za rok končící 31. prosincem 2012 a výrok nezávislého auditora

Zpráva auditora



Pro akcionáře
PEGAS NONWOVENS SA
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

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

Audit účetní závěrky

Na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů ze dne 15. června 2012 jsme provedli audit přiložené účetní závěrky společnosti PEGAS NONWOVENS SA, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, výkazu zisku a ztráty za rok 2012 a souhrnu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost představenstva za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s lucemburskými právními a regulatorními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy přijatými pro Lucembursko institutem *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol.

Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených představenstvem i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti PEGAS NONWOVENS SA k 31. prosinci 2012 a výsledku jejího hospodaření za rok 2012 a je v souladu s platnými lucemburskými právními a regulatorními předpisy vztahujícími se k přípravě účetní závěrky.

Zpráva o ostatních právních a regulatorních požadavcích

Zpráva představenstva, za kterou je zodpovědné představenstvo, je konzistentní s účetní závěrkou.

Kapitola Správa a řízení Společnosti, za kterou odpovídá představenstvo společnosti, obsahuje informace vyžadované zákonem ze dne 19. prosince 2002 o obchodním registru a registru společností a o účetních záznamech a roční účetní závěrce. Popis dle článku 68bis odstavce c a d zmíněného zákona je v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.

Pro Deloitte Audit, *Cabinet de revision agréé*



Nick Tabone, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

8. dubna 2013

Rozvaha

K 31. prosinci 2012 (v EUR)

Aktiva	Poznámka	2012	2011
Dlouhodobý majetek:			
Finanční aktiva:			
- Podíly v dceřiných společnostech	3	392 199,38	392 199,38
- Pohledávky za dceřiné společnosti:	4	30 600 000,00	31 450 000,00
		30 992 199,38	31 842 199,38
Oběžná aktiva:			
Pohledávky:			
Pohledávky za dceřiné společnosti:			
- splatné do jednoho roku		1 050,00	1 050,00
Ostatní pohledávky splatné do jednoho roku		818,12	-
Peněžní prostředky		130 743,80	184 394,63
		132 611,92	185 444,63
Předplatby a časové rozlišení		2 253,20	4 880,97
		31 127 064,50	32 032 524,98

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Rozvaha

K 31. prosinci 2012 (v EUR)

Pasiva	Poznámka	2012	2011
Kapitál a rezervní fondy:	5		
Upsaný kapitál		11 444 456,00	11 444 456,00
Emisní ážio		5 462 594,20	5 462 594,20
Rezervní fondy:			
Zákonný rezervní fond		1 099 109,55	684 877,01
Nerozdělený výsledek za minulá období		3 660 692,71	5 481 144,57
Zisk za běžné období		9 128 849,69	8 284 650,68
		30 795 702,15	31 357 722,46
Rezervy:	6		
Ostatní rezervy		179 648,18	456 472,36
Nepodřízené závazky:			
Obchodní závazky			
- splatné do jednoho roku		35 932,51	52 280,39
Daně a odvody na zdravotní a sociální pojištění			
Daně		38 440,08	84 180,90
Odvody na zdravotní a sociální pojištění		1 452,27	1 428,37
Ostatní závazky			
- se splatností delší než jeden rok		75 889,31	80 440,50
		151 714,17	218 330,16
		31 127 064,50	32 032 524,98

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2012 (v EUR)

	Poznámka	2012	2011
Náklady:			
Ostatní externí náklady	7	391 675,46	522 438,79
Ostatní provozní náklady	8	435 223,35	476 815,21
Úrokové a podobné náklady			
Ostatní úrokové a podobné náklady		10 297,05	17 296,64
Daně z příjmu	9	1 575,00	1 575,00
Ostatní daně		680,00	62,00
Zisk za běžné období		9 128 849,69	8 284 650,68
		9 968 300,55	9 302 838,32
Výnosy:			
Ostatní provozní výnosy	6	276 824,18	73 381,32
Výnosy z finančních aktiv			
Výnosy z dceřiných společností	3	9 690 870,00	9 229 400,00
Ostatní úrokové a jiné finanční výnosy			
Ostatní úrokové a jiné podobné výnosy		606,37	57,00
		9 968 300,55	9 302 838,32

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Příloha k nekonsolidované účetní závěrce

k 31. prosinci 2012 (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). Registrované sídlo Společnosti je 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg a Společnost je 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.

Společnost uskutečnila 21. prosince 2006 primární emisi akcií a její akcie jsou kotovány na pražské burze cenných papírů (BCPP) a 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 ze dne 10. prosince 2010, a to včetně následujících zásadních účetních postupů:

a) Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou účtována v historických pořizovacích cenách. Dividendy jsou účetně zachyceny v době jejich oznámení dceřinými společnostmi. Snížení hodnoty majetku jsou účtována v době, kdy dle názoru managementu došlo k nevratnému snížení hodnoty.

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.

c) Pohledávky

Pohledávky jsou účetně zachyceny v jejich nominální hodnotě snížené o hodnotu potenciálních nejistých částí pohledávky.

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. 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, u kterých je roční právo 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.

Reálná hodnota těchto stínových opcí je determinována:

- Oceňovacím modelem
- Předpokládanou dobou existence stínové opce/chováním držitele opcí
- Současnou cenou akcií
- Předpokládanou volatilitou akcií
- Předpokládanou dividendovou politikou
- Bezrizikovou úrokovou sazbou

e) Prezentace

Některé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty k 31. prosinci 2011 byly změněny z důvodu zajištění porovnatelnosti s hodnotami k 31. prosinci 2012. Tyto změny neovlivnily konečné výsledky.

Pro prezentační účely finančních výsledků byly čistá daň z majetku a daň z příjmů právnických osob, jež byly placeny v průběhu finančního roku, kompenzovány o související daňové závazky.

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 Kč (78 737,44 EUR).

18. ledna 2006 Společnost rozhodla o navýšení kapitálu v CEE Enterprise a.s. o částku 1 600 000 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 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., společnost založená v České republice, plně vlastněná dceřinou společností CEE Enterprise a.s., rozhodla sfúzovat a pohltil společnost CEE Enterprise a.s. 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 Kč (EUR 8 386,62).

Sídlem společností PEGAS NONWOVENS s.r.o. a PEGAS NONWOVENS International s.r.o. je Přímětická 3623/86, 669 04 Znojmo, Česká republika.

K 31. prosinci 2012 Společnost vlastnila následující podíly:

Jméno společnosti	Země	Procento podílu	Požizovací náklady (EUR)	Vlastní kapitál (tis. CZK)	Zisk běžného období (tis. CZK)
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	Česká republika	100,00%	383 812,76	2 150 561	286 861
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Česká republika	100,00%	8 386,62	-13 680	8 566
			392 199,38	2 136 881	295 427

Vlastní kapitál zahrnuje výsledek běžného období. Položky vlastní kapitál a zisk běžného období jsou uvedeny na základě auditovaných účetních výkazů za rok končící 31. prosincem 2012.

Valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. (dceřiné společnosti) konaná dne 15. června 2012, rozhodla o vyplacení dividendy v celkové výši 9 690 870,00 EUR.

Podíl ve společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. byl poskytnut jako záruka za bankovní úvěr (viz poznámka 11).

Dle názoru managementu nedošlo k žádnému stálému snížení hodnoty.

Poznámka 4 – Pohledávky za dceřiné společnosti

13. prosince 2005 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti, a to ve výši 39 768 950 EUR. Tato půjčka nesla úrokovou sazbu ve výši 10,00 % ročně 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.

V průběhu roku končícího 31. prosincem 2012 Společnost obdržela částečné plnění v celkové částce 5 550 000,00 EUR.

K 31. prosinci 2012 tak činila zůstatková hodnota půjčky 19 850 000,00 EUR (2011: 25 400 000,00 EUR).

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

24. prosince 2010 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 200 000,00 EUR. Půjčka je bezúročná a je splatná 15. prosince 2015 nebo dříve na požadavek dceřiné společnosti.

25. dubna 2011 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 2 800 000,00 EUR. Půjčka je bezúročná a je splatná 15. dubna 2016 nebo dříve na požadavek dceřiné společnosti.

22. září 2011 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 1 800 000,00 EUR. Půjčka je bezúročná a je splatná 22. září 2016 nebo dříve na požadavek dceřiné společnosti.

3. dubna 2012 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 2 300 000,00 EUR. Půjčka je bezúročná a je splatná 3. dubna 2017 nebo dříve na požadavek dceřiné společnosti.

7. září 2012 Společnost poskytla půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ve výši 2 400 000,00 EUR. Půjčka je bezúročná a je splatná 7. září 2017 nebo dříve na požadavek dceřiné společnosti.

Poznámka 5 – Kapitál a rezervní fondy

a) Upsaný kapitál a emisní ážio

Společnost byla založena se základním kapitálem 125 000 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.

28. listopadu 2006 se 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 běžných akcií. Tyto nové akcie byly upsány investory v ceně 27 EUR za jednu akcii.

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

Důsledkem distribuce emisního ážia 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 se účet emisního ážia snížil k 31. prosinci 2012 na 5 462 594,20 EUR (2011: 5 462 594,20 EUR).

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2012 byl 11 444 456,00 EUR, rozdělený na 9 229 400 akcií s nominální hodnotou 1,24 EUR za jednu akcii. Základní kapitál je plně splacen.

	Základní kapitál EUR	Emisní ážio EUR	Zákonný rezervní fond EUR	Nerozdělený zisk EUR	Výsledek daného roku EUR
Bilance k 1. lednu 2012	11 444 456,00	5 462 594,20	648 877,01	5 481 144,57	8 284 650,68
Rozdělení zisku nebo ztráty					
- Distribuce dividend v roce 2012	-	-	-	-9 690 870,00	-
- Alokační výsledek minulého roku	-	-	414 232,54	7 870 418,14	-8 284 650,68
- Zisk roku končícího 31. prosincem 2011	-	-	-	-	9 128 849,69
Bilance k 31. prosinci 2012	11 444 456,00	5 462 594,20	1 099 109,55	3 660 692,71	9 128 849,69

b) Zákonný rezervní fond

Dle lucemburského práva je Společnost povinna alokovat 5 % z ročního čistého zisku do zákonného rezervního fondu. Plnění tohoto fondu je povinné dokud tento fond nedosáhne 10 % základního kapitálu. Fond není možno použít jako zdroj pro vyplacení dividend.

K 31. prosinci 2012 činil zákonný rezervní fond 1 099 109,55 EUR (2011: 684 877,01 EUR).

Poznámka 6 – Rezervy

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, částce představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS S.A. (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 výročí IPO. Účastníci musí poskytovat služby Skupině ke dni výročí IPO, 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). Práva 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. Práva na část stínových opcí udělených v roce 2007 zanikla z důvodu odchodu bývalých ředitelů Společnosti.

Řádná valná hromada konaná dne 15. června 2010 dala představenstvu pokyn a oprávnění k alokaci uvedených virtuálních opcí mezi členy představenstva a vrcholové vedení Společnosti v souladu s kritérii, které představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

V roce 2012 představenstvo Společnosti rozhodlo o alokaci nerozdělených opcí s datem možného uplatnění dne 18. prosince 2012, a to alikvotně mezi stávající členy (na základě jejich podílu opcí).

Z celkového množství 230 735 stínových opcí schválených valnou hromadou ze dne 15. června 2010 zůstalo k 31. prosinci 2012 nealokováno 14 644 stínových opcí s datem možného uplatnění 18. prosince 2013.

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2012:

Datum udělení opcí	Datum možného uplatnění	Realizační cena (Kč)	Celkové množství udělených opcí	Počet opcí udělených exekutivním manažerům	Počet opcí udělených neexekutivním ředitelům	Nealokované opce	Reálná hodnota udělených opcí (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí exekutivním manažerům (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí neexekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota nealokovaných opcí (tis. EUR)
24. května 2007	18. prosince 2007	749,2	50 664	39 126	11 538	--	3	2	1	--
24. května 2007	18. prosince 2008	749,2	41 432	29 896	11 536	--	3	2	1	--
24. května 2007	18. prosince 2009	749,2	34 008	22 472	11 536	--	3	2	1	--
15. června 2010	18. prosince 2010	473	57 684	42 220	15 464	--	46	34	12	--
15. června 2010	18. prosince 2011	473	57 684	42 220	15 464	--	46	34	12	--
15. června 2010	18. prosince 2012	473	57 684	42 220	15 464	--	46	34	12	--
15. června 2010	18. prosince 2013	473	57 683	31 501	11 538	14 644	33	18	7	8
Celkem			356 839	249 655	92 540	14 644	180	126	46	8

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí k 31. prosinci 2011:

Datum udělení opcí	Datum možného uplatnění	Realizační cena (Kč)	Celkové množství udělených opcí	Počet opcí udělených exekutivním manažerům	Počet opcí udělených neexekutivním ředitelům	Nealokované opce	Reálná hodnota udělených opcí (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí exekutivním manažerům (tis. EUR)	Reálná hodnota udělených opcí neexekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota nealokovaných opcí (tis. EUR)
24. května 2007	18. prosince 2007	749,2	50 664	39 126	11 538	--	57	44	13	--
24. května 2007	18. prosince 2008	749,2	41 432	29 896	11 536	--	48	34	14	--
24. května 2007	18. prosince 2009	749,2	34 008	22 472	11 536	--	39	25	14	--
15. června 2010	18. prosince 2010	473	57 684	42 220	15 464	--	114	83	31	--
15. června 2010	18. prosince 2011	473	57 684	42 220	15 464	--	104	76	28	--
15. června 2010	18. prosince 2012	473	57 684	31 501	11 538	14 645	57	31	12	14
15. června 2010	18. prosince 2013	473	57 683	31 501	11 538	14 644	35	19	7	9
Celkem			356 839	238 936	88 614	29 289	454	312	119	23

V roce 2012 ani v roce 2011 nebyly žádné stínové opce uplatněny.

Reálná hodnota stínových opcí k 31. prosinci 2012 byla 180 tis. EUR (454 tis. EUR k 31. prosinci 2011). Reálná hodnota stínových opcí připadající na exekutivní ředitele byla 126 tis. EUR (312 tis. EUR k 31. prosinci 2011) a 46 tis. EUR na neexekutivní ředitele (119 tis. EUR k 31. prosinci 2011). Pokles reálné hodnoty opcí v roce 2012 byl způsoben zejména sníženou volatilitou ceny akcií Společnosti. V roce 2012 Společnost provedla změnu ve výpočtu předpokladu budoucí volatilitu ceny akcie. Směrodatná odchylka za celé období obchodování s akciemi Společnosti na burze byla nahrazena použitím metody exponenciálního váženého klouzavého průměru, která přiřazuje větší váhu hodnotám z nedávné minulosti. Důvodem této změny je přesvědčení managementu, že fluktuace ceny akcie z nedávné minulosti poskytuje lepší vodítko pro predikci její budoucí volatilitu.

Pro ocenění stínových opcí na reálnou hodnotu byl použit Black-Scholesův oceňovací model. Model používá následující předpoklady:

- závěrečná hodnota akcií Společnosti v roce 2012 na pražské burze cenných papírů byla 493,00Kč (457,00Kč k 31. prosinci 2011),
- předpokládá se, že 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 výpočet volatilitu akcií byla v roce 2012 použita metoda exponenciálního váženého klouzavého průměru, která nahradila směrodatnou odchylku vypočtenou za celou dobu obchodování od primární emise akcií (15,82 % v roce 2012, 33,38 % v roce 2011).

Poznámka 7 – Ostatní externí náklady

Náklady na auditory činily 19 080 EUR (2011: 18 053,83 EUR).

Poznámka 8 – Ostatní provozní náklady

Osobní provozní náklady tvoří zejména odměny členů představenstva ve výši 335 978,01 EUR.

Poznámka 9 – Daně

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

Poznámka 10 – Významné události po datu účetní závěrky

Představenstvo společnosti si není vědomo jakýchkoli skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významnější vliv na účetní výkazy k 31. prosinci 2012.

Poznámka 11 – Podrozvahové položky

Podíly ve společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. a PEGAS NONWOVENS International s.r.o. slouží jako záruka za bankovní úvěry poskytnuté dceřině společnosti (viz poznámka 3).

Město 6th October – je satelitní město v blízkosti Káhiry v Egyptě. Celková populace činí kolem půl milionu lidí a sídlo své regionální centrály zde má řada zahraničních společností.

BCPP (PSE) – Burza cenných papírů v Praze, regulovaný trh pro obchody s cennými papíry v České republice.

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

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.

EBIT – 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).

EBITDA – zisk zahrnující tržby za prodané výrobky, spotřebu materiálu a ostatní spotřebu, osobní náklady a ostatní provozní výnosy/náklady (před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace).

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

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

IFRS – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

IPO – primární emise akcií.

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

John R. Starr – poradenská firma specializující se na oblast hygienických absorpčních produktů, netkané textilie a základní suroviny.

Marže EBIT – procentní marže počítána jako EBIT / celkové tržby.

Marže EBITDA – procentní marže počítána jako EBITDA / celkové tržby.

Marže čistého zisku – procentní marže počítána jako čistý zisk po zdanění a před rozdělením akcionářů / celkové tržby.

Meltblownová textilie – textilie vyrobená technologií Meltblown.

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

Plánovaná EBITDA – finanční ukazatel definovaný jako výnosy minus náklady na prodané zboží a ostatní prodejní a administrativní náklady použitý v obchodním plánu Společnosti jako benchmarková hodnota pro ohodnocení výkonnosti v manažerském bonusovém plánu.

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.

Přímětice – 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 v Praze.

Reicofil – přední výrobce zařízení na výrobu netkaných textilií.

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

SAP – informační systém sloužící pro řízení podniku.

Spunbondová textilie – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt.

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

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

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

Základní údaje o Společnosti

Obchodní firma:
PEGAS NONWOVENS SA

Sídlo:
68–70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg
Lucembursko
Tel: (+352) 26 49 65 27
Fax: (+352) 26 49 65 64

Rejstřík a registrační číslo:
Společnost je zapsána v rejstříku obchodu a společností v Lucembursku pod číslem B 112.044

Vznik:
18. listopadu 2005 pod jménem Pamplona PE Holdco 2 S.A.

Jurisdikce:
Lucembursko

Holdingová společnost Skupiny PEGAS NONWOVENS SA byla založena v Lucembursku jako společnost s ručením omezených (société anonyme) na dobu neurčitou 18. listopadu 2005 jako Pamplona PE Holdco 2 S.A. je zapsána v rejstříku obchodu a společností v Lucembursku pod číslem B 112.044. Stanovy Společnosti byly uveřejněny v Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations pod číslem C 440 1. března 2006. Sídlo Společnosti je 68–70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, Lucembursko. Sídlo a místo podnikání hlavní provozní entity PEGAS NONWOVENS s.r.o., je Přímětická 86, 669 04 Znojmo, Česká republika.

Předmětem podnikání Společnosti je (podle článku 3 Stanov společnosti):

- a) nabývat podíly a majetkové účasti v jakékoliv formě v obchodních, průmyslových, finančních a jiných entitách se sídlem v Lucembursku nebo v zahraničí;
- b) nabývat cenné papíry a práva prostřednictvím podílů a účastí, upisování nákupu nebo opcí, vyjednávání a zejména získávání patentů, licencí a ostatních majetků, práv a podílů na majetku dle vlastní úvahy, vlastnictví, řízení, rozvoj, prodej či dispozice výše uvedeného v celku či po částech, za úplatu dle úvahy Společnosti, zejména potom za cenné papíry nebo podíly;
- c) uzavření, podpora nebo účast na finančních, obchodních a jiných transakcích a podpora jiné holdingové Společnosti, dceřiné společnosti, spřízněné osoby nebo jakékoliv jiné Společnosti spojené se Společností nebo se zmíněnou holdingovou Společností, dceřinou Společností nebo spřízněnou osobou, ve které má Společnost přímý nebo nepřímý finanční podíl, při zřizování zástav, půjček a záruk;
- d) půjčování či získávání peněžních prostředků jakýmkoliv způsobem a zajištění splácení jakýchkoliv půjčených prostředků;
- e) získávání půjček a emise dluhopisů a jiných cenných papírů;
- f) všechny operace vztahující se k výše uvedenému přímo nebo nepřímo.

Významné dceřiné společnosti

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

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04, Česká republika	25478478	Výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS-NT a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04, Česká republika	26287153	Výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS - NW a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04, Česká republika	26961377	Výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS - NS a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04, Česká republika	27757951	Výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04, Česká republika	29249708	Společnost založená za účelem realizace potenciálních investic
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Al Kamel Building, Plot 52/b, Sixth of October City, 00023, Egypt	zápis v obchodním rejstříku č. 52 190	Společnost založená za účelem realizace projektu výstavby výrobního závodu

Náklady Skupiny PEGAS spojené s činností externích auditorů v roce 2012

V tis. EUR	Audit	Ostatní*	Celkem
PEGAS NONWOVENS SA	18,0	25,6	43,6
Ostatní společnosti ve Skupině	120,9	9,0	129,9
Celkem	138,9	34,6	173,5

* Položka ostatní zahrnuje rovněž poradenské služby, které nejsou přímo spojené s auditem.

Ostatní informace o Společnosti (na základě článku 11 zákona o nabídkách převzetí)

Upsaný kapitál Společnosti činí 11 444 456 EUR a je rozdělen na 9 229 400 akcií s nominální hodnotou 1,24 EUR za jednu akcií.

Struktura akcionářů je popsána v kapitole 5 Informace pro investory – Změny v akcionářské struktuře v roce 2012.

Pravidla jmenování a odvolání členů představenstva jsou popsána v článku 8 Stanov Společnosti. Pravidla změn ve stanovách společnosti jsou řízena ustanoveními lucemburského práva.

Představenstvo společnosti nemá pravomoc rozhodnout o vydání akcií. V souladu s rozhodnutím řádné valné hromady z roku 2011 č. 9 bylo představenstvo pověřeno pravomocí rozhodnout o výkupu vlastních akcií Společnosti a to až do výše 922 940 kusů.

Společnost neuzavřela žádné významné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí a účincích z nich vyplývajících.

Dceřiné společnosti Skupiny (provozní společnosti s výjimkou PEGAS NONWOVENS International s.r.o.) uzavřely úvěrovou smlouvu, která může být ukončena v případě změny kontroly nad Společností, tj. v případě převzetí. Změna kontroly nastane v případě, kdy osoba nebo skupina osob jednajících ve shodě získá více než 50 procent vydaného kapitálu a hlasovacích práv Společnosti nebo PEGAS NONWOVENS s.r.o. nebo získá právo řídit chod Společnosti nebo PEGAS NONWOVENS s.r.o. jmenováním ředitelů v představenstvu.

Všechny vydané akcie společnosti PEGAS mají jeden hlas a rovná hlasovací práva. Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy nebo s omezenou převoditelností. Hlasovací práva nejsou nijak omezena.

Emitentovi není známa existence smluv mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

Společnost ani její dceřiné společnosti nevytvořily a neplánují vytvořit opční akciový plán pro zaměstnance jiný než stávající, popsany v kapitole 6.3 Odměňování členů představenstva a managementu (strana 31).

Společnost uzavřela smlouvy s exekutivními řediteli o plnění v případě, že některý z exekutivních ředitelů bude odvolán z funkce z jiných důvodů nežli z důvodu porušení povinností. Každý exekutivní ředitel má na základě této smlouvy právo obdržet od Společnosti svou měsíční odměnu (nikoliv bonus) od všech společností Skupiny PEGAS, na niž měl právo v roce předcházejícím ukončení těchto smluv do (i) uplynutí tří let od data ukončení těchto smluv a (ii) okamžiku, kdy tento exekutivní ředitel 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 jejího představenstva nebo zaměstnanci, kterými je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

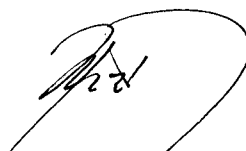
Prohlášení

Marek Modecki, předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA a
František Řezáč, člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA

tímto prohlašují, že dle jejich nejlepšího vědomí finanční výkazy připravené v souladu s účetními standardy dávají pravdivý obraz o aktivech, závazcích, finanční pozici a zisku a ztrátě Společnosti a o údajích zahrnutých v celkové konsolidaci jako celku a že zpráva představenstva o obchodní činnosti uvádí pravdivé informace o rozvoji, obchodní výkonnosti, pozici Společnosti a o údajích zahrnutých v konsolidaci jako celek, spolu s popisem hlavních rizikových faktorů a nejistot, kterým jsou vystaveny.



Marek Modecki
Předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA



František Řezáč
Člen představenstva PEGAS NONWOVENS SA

Kontakty

PEGAS NONWOVENS SA

Adresa:
68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg
Luxembourg

Rejstřík a registrační číslo:
Společnost je zapsána v rejstříku
obchodu a společností v Lucembursku
pod číslem B 112.044

Vznik:
18. listopadu 2005
pod jménem Pamplona PE Holdco 2 S.A.

PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66904
IČ: 25478478

PEGAS-NT a.s.

Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66904
IČ: 26287153

PEGAS - NW a.s.

Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66904
IČ: 26961377

PEGAS - NS a.s.

Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66904
IČ: 27757951

PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 669 04
IČ: 29249708

PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC

Al Kamel Building, Plot 52/b, Sixth
of October City. 00023, Egypt
Zápis v obchodním rejstříku č. 52 190

