

PEGAS NONWOVENS SA
VÝROČNÍ ZPRÁVA

2015



Obsah

O společnosti		
1	O společnosti	1
2	Klíčové ukazatele roku 2015	2
3	Prohlášení generálního ředitele	4
Zpráva managementu		
4	Zpráva managementu	7
5	Informace pro investory	26
Správa a řízení Společnosti		
6	Správa a řízení Společnosti	30
Finanční část		
7	Konsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA za rok končící 31. prosincem 2015 a výrok nezávislého auditora	48
8	Nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA za rok končící 31. prosincem 2015 a výrok nezávislého auditora	90
9	Slovník	105
10	Prohlášení odpovědných osob	107



O společnosti

PEGAS NONWOVENS SA (dále jen „PEGAS“ nebo „Společnost“ nebo „Skupina“) je jedním z předních výrobců netkaných textilií v EMEA regionu (Evropa, Střední východ a Afrika) používaných zejména na trhu osobních hygienických výrobků. PEGAS dodává svým zákazníkům spunbond a meltblown (dohromady „spunmelt“) textilie na bázi polypropylenu a polyetyleny („PP“ a „PP/PE“) převážně pro účely výroby jednorázových hygienických produktů (jako jsou dětské plenky, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámské hygienické výrobky) a dále, v menší míře, do stavebnictví, zemědělství a lékařských aplikací.

Od svého založení v roce 1990 Společnost za dvacet let vyrostla v jednoho z největších výrobců netkaných spunmelt textilií v EMEA regionu (měřeno výrobní kapacitou v roce 2015). PEGAS v současné době provozuje devět výrobních linek v České republice a jednu výrobní linku v Egyptě, která započala s komerčním provozem v roce 2013. Celková výrobní kapacita Společnosti za rok je v současnosti do 90 tisíc tun netkaných textilií v České republice a do 20 tisíc tun v Egyptě. PEGAS

se skládá z holdingové společnosti v Lucemburku a čtyř provozních společností, jimiž jsou 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 potenciálních investičních příležitostí založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a následně, v červnu 2011, společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, která realizuje investici v Egyptě. Ke konci roku 2015 PEGAS zaměstnával 580 lidí.

Po uvedení společnosti na akciový trh v prosinci 2006 jsou akcie PEGASu kótovány na burzách v Praze a ve Varšavě. Free float představuje 100 % akcií Společnosti a je v držení institucionálních a drobných investorů.

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

Klíčové ukazatele roku 2015

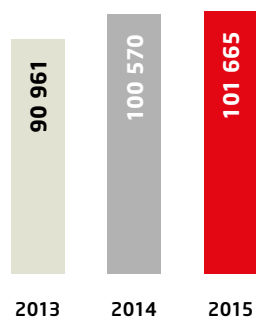
Finanční ukazatele (v tisících EUR)	2015	2014
Celkové výnosy	229 200	230 547
EBITDA	44 311	47 202
Provozní zisk	28 252	32 172
Čistý zisk připadající na akcionáře	24 978	27 096
Počet akcií - ke konci období	9 229 400	9 229 400
Celková aktiva	391 788	356 197
Vlastní jmění	156 712	150 699
Celková zadluženost	191 917	150 938
Čistý dluh	163 835	141 976
CAPEX	9 320	9 964

Poměrové ukazatele		
Marže EBITDA	19,3 %	20,5 %
Marže provozního zisku	12,3 %	14,0 %
Marže čistého zisku připadajícího na akcionáře	10,9 %	11,8 %
CAPEX jako % z výnosů	4,1 %	4,3 %

Provozní ukazatele		
Celková produkce (v tunách bez odpadu)	101 665	100 570
Počet zaměstnanců - ke konci období	580	569

Měnové kurzy		
EUR/CZK průměr	27,279	27,533
EUR/CZK ke konci období	27,023	27,725
EUR/USD průměr	1,1095	1,3286
EUR/USD ke konci období	1,0887	1,2141

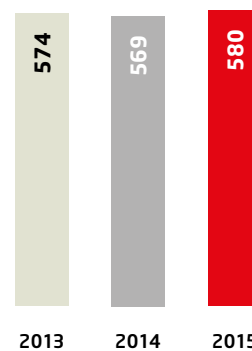
Celková produkce
(V tunách bez odpadu)



Celkové výnosy
(v tisících EUR)



Počet zaměstnanců - ke konci období





Prohlášení generálního ředitele



Rok 2015 byl v mnoha ohledech úspěšným a výjimečným rokem, o čemž kromě jiného svědčí i naše konečné výsledky.



Vážení akcionáři, obchodní partneři, kolegové,

tak jako každý rok bych se s Vámi na tomto místě rád podělil o svůj pohled na nejdůležitější události minulého roku a nastínil naše očekávání a plány pro rok 2016.

Rok 2015 byl v mnoha ohledech úspěšným a výjimečným rokem, o čemž kromě jiného svědčí i naše konečné výsledky. Stanovený cíl se nám podařilo splnit, když EBITDA dosáhla 44,3 milionu EUR. Za dobrými výsledky stály zejména silné prodeje, výroba a z celoročního pohledu nakonec mírně pozitivní vliv přenosového mechanismu cen polymerů.

Za jeden z významných úspěchů loňského roku považuji dokončení refinancování bankovního dluhu prostřednictvím privátní emise dluhopisů, čímž jsme si za výhodných podmínek zajistili dlouhodobé financování. Celkový výtěžek emise dosáhl částky přibližně 100 milionů EUR a byl použit na splacení bankovních půjček, částečný odkup veřejných dluhopisů vydaných v roce 2014 a na investice do budoucího rozvoje a růstu Společnosti.

Prvním pomyslným krokem v tomto směru bylo uzavření smlouvy na dodávku výrobní linky pro náš závod v Egyptě. Tato výrobní linka představuje zcela nový koncept v odvětví netkaných textilií a vzhledem ke svým charakteristikám, jako jsou nižší celkové

investiční výdaje, nižší nároky na infrastrukturu a nižší kapacita, ji také považujeme za platformu pro další expanzi na nové, zejména rozvíjející se trhy.

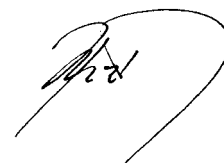
V loňském roce rovněž představenstvo rozhodlo o realizaci programu akvizice vlastních akcií. Odkup akcií probíhal od srpna 2015 do února 2016 a v jeho rámci jsme odkoupili akcie představující 5 % základního kapitálu Společnosti.

Pokud bych měl nastítnit výhled do budoucna, tak se na rok 2016 dívám s optimismem a věřím, že navážeme na úspěchy z předchozích období. Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují opětovně plné využití výrobní kapacity, která zůstává nezměněna. Hospodaření Společnosti proto očekáváme na úrovni odpovídající předchozím dvěma rokům. Hůře předvídatelný je v tuto chvíli vývoj cen polymerů, který v minulém roce významně rozkolísal naše čtvrtletní výsledky. Na základě stávajících očekávání stanoví Společnost pro tento rok výhled pro ukazatel EBITDA v rozmezí 43,0 až 49,0 milionů EUR.

Závěrem mi dovolu,te, abych poděkoval našim obchodním partnerům za jejich důvěru a podporu, kterou nám v minulém roce projevovali. Naše akcionáře, věřím, letos opět potěšíme dobrými výsledky a doufám, že spokojeni budou i s dividendou, kterou představenstvo plánuje navrhnout ve výši 1,25 EUR na akcii. Tento návrh je v sou-

ladu s progresivní dividendovou politikou Společnosti, přičemž bere v potaz i benefit plynoucí akcionářům z realizace programu zpětného odkupu akcií.

Velké poděkování patří samozřejmě hlavně našim zaměstnancům za jejich usilovnou práci pro koncern PEGAS. Právě oni jsou hlavním motorem pro naše dobré hospodářské výsledky a budoucí růst. Pevně věřím, že ve svém úsilí vytrvají i nadále.



František Řezáč

Generální ředitel
a člen představenstva
PEGAS NONWOVENS SA

**5%**

Byl realizován program zpětného odkupu akcií a odkoupeny akcie představující 5% základního kapitálu.

Bankovní úvěry byly úspěšně přefinancovány emisí privátních dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě přibližně 100 milionů EUR

**100 milionů EUR****1,25 EUR**

Představenstvo navrhne valné hromadě výplatu dividendy 1,25 EUR na akcii.



Zpráva managementu

Popis podnikání Společnosti a trhu

Základní informace o Společnosti

Název

PEGAS NONWOVENS SA

Sídlo:

68-70, boulevard de la Pétrusse
L-2320 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg
Tel.: (+352) 26 12 31 44
Fax: (+352) 26 49 65 64

Rejstřík a registrační údaje:

Společnost je zapsána v Rejstříku obchodu a společností v Lucembursku („Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg“) pod číslem B 112.044

Vznik:

18. listopadu 2005 pod obchodním názvem Pamplona PE Holdco 2 SA

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 SA 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 jakémkoliv 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 úplaty 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,

jež 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 66902, Česká republika	25478478	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS-NT a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	26287153	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS - NW a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	26961377	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS - NS a.s.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	27757951	výroba textilních vláken a tkanin
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Znojmo, Přímětická 3623/86, PSČ 66902, Česká republika	29249708	společnost zvláštního určení na investice
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC	Plot No. 06,08 in Zone No. 3 - Northern Expansions Area, 6th of October City, Egypt	zápis v obchodním rejstříku č. 52 190	výroba textilních vláken a tkanin

Náklady Skupiny PEGAS spojené s činností externích auditorů v roce 2015

V tis. EUR	Audit	Ostatní*	Celkem
PEGAS NONWOVENS SA	19,5	0,0	19,5
Ostatní společnosti ve Skupině	128,8	0,6	129,4
CELKEM	148,3	0,6	148,9

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

Přehled trhu netkaných textilií

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

Hlavní obchodní činnost PEGASu se zaměřuje na EMEA trh výrobků osobní hygieny, jehož podíl na celkovém trhu netkaných textilií v tomto regionu dosahuje 40 % nebo 0,7 milionu tun¹. Tento sektor se skládá ze tří hlavních výrobků: dětské plenky na jedno použití, výrobky pro inkontinenci dospělých a dámská hygiena. Hygienické produkty jsou v moderní době nezbytností, poptávka po nich necyklická a stabilní a ve srovnání s ostatními tržními segmenty je méně ovlivněná ekonomickým vývojem.

Z geografického hlediska cílový trh Společnosti je i nadále rozšířená oblast Evropy, sestávající z tradičních zemí západní Evropy, střední a východní Evropy včetně Ruska. PEGAS začal dodávat na Střední východ a do Afriky především po spuštění nové výrobní linky v Egyptě. Nízká penetrace (tj. nízká spotřeba na hlavu) hygienických produktů v Rusku, na Středním východě a v Africe a v rozvíjejících se zemích střední a východní Evropy vysvětluje dynamický růst poptávky na těchto trzích ve srovnání s Evropou západní. Oproti tomu míra stárnutí obyvatelstva, průměrná délka života a vysoké disponibilní příjmy v západní Evropě podpoří růst segmentu inkontinence pro dospělé. Moderní lehké a příjemné netkané textilie povedou k širší akceptaci inkontinenčních výrobků u zákazníků.

Konkurence

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

¹ Zdroj EDANA

Přehled výrobků Společnosti

Hygiena

Jádrem produktového mixu 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 k výrobě:

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

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

Zdravotnictví a ochranné oděvy

Netkané textilie *Pegatex® S* a *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 vysokými bariérovými vlastnostmi, chránícími osoby před průnikem agresivních tekutin, 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.

Zemědělství

Pro zemědělství PEGAS nabízí netkanou textilii pod obchodním názvem *PEGAS-AGRO®*, jež je využívána zejména v zelinářství a zahradnictví a je vhodná pro velkovýrobu i strojní mechanizaci. Tento materiál lze využít jako příkrývací textilie, jež chrání před vlivem počasí a ostatními negativními efekty (vzduch, mrazíky, kroupy a škůdci), nebo jako mulčovací textilie zabraňující růstu a rozvoji plevelů.

Nábytkářství a stavebnictví

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

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.

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

Technologie a výroba

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

Všech deset 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 závodě v Bučovicích u Brna a šest linek v Příměticích ve Znojmě. Výroba pocházející z prvních dvou linek instalovaných v letech 1992 a 1996 je primárně určena pro technické a zemědělské aplikace. Linka typu meltblown z roku 1996 je schopna produkovat výrobky pro technické aplikace vyžadující vysokou absorpční kapacitu, jako jsou prů-

myslové utěrky a absorbenty. V současnosti tato linka není provozována. Zbývající výrobní linky vyrábějí materiály pro hygienické aplikace.

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

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

Výrobní linka „SSMMMS² 3200 Reicofil 4 Special“ instalovaná na podzim 2007 je nejnovější technologií a první svého druhu na světě a je schopna vyrábět ultralehké netkané textilie pro sektor hygieny a jiné aplikace.

V druhé polovině roku 2011 spustila Společnost svoji devátou výrobní linku. Výrobní linka typu Reicofil 4 BiCo vyrábí materiály

určené zejména pro sektor hygieny s možností výroby i pro jiné aplikace. Nová výrobní linka, která má šířku 4,2 metru, umožnila navýšení roční výrobní kapacity Společnosti až o 20 tisíc tun (v závislosti na produktovém portfoliu).

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

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

² „S“ znamená vrstva spunbond, „M“ znamená vrstva meltblown

Budovy a provozní nemovitosti

PEGAS provozuje dva výrobní závody situované přibližně 100 kilometrů od sebe na jihovýchodě České republiky. Původní závod v Bučovicích se sestává ze tří výrobních linek a další rozvoj je omezen možností další expanze výstavby. Novější provoz v Příměticích je umístěn na okraji Znojma a sestává

se ze šesti výrobních linek. Společnost dále vlastní administrativní budovu ve Znojmě, jež se nachází poblíž provozu v Příměticích. Všechny budovy byly postaveny na zelené louce.

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.

Výrobní závody v České republice a v Egyptě zabírají plochu o rozloze kolem 150 tisíc čtverečních metrů, z čehož 65 tisíc čtverečních metrů tvoří stavby a ostatní zastavěné plochy.

Zařízení	Rok instalace	Konfigurace	Umístění závodu	Šířka linky v metrech	Roční výrobní kapacita v tunách
Reicofil 2	1992	S	Bučovice	3,2	2 600
Reicofil 2	1996	SMS	Bučovice	3,2	4 700
Reicofil meltblown	1996	M	Přímětice	1,6	700
Reicofil 3	1998	SMS	Bučovice	3,2	6 900
Reicofil 3 BiCo	2000	SSMMS	Přímětice	3,2	11 400
Reicofil 3 BiCo	2001	SSS	Přímětice	3,2	9 700
Reicofil 4	2004	SSS	Přímětice	4,2	20 000
Reicofil 4 Special	2007	SSMMMS	Přímětice	3,2	15 000
REICOFIL 4S Advanced BiCo	2011	SSMMS	Přímětice	4,2	20 000
Reicofil 4S	2013	SSMMXS	6th of October City	4,2	20 000
Celková výrobní kapacita					110 000

Zákazníci

Pozice PEGASu jako jedné z vedoucích firem na EMEA 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 své stávající vztahy se zákazníky prostřednictvím hlubokých znalostí jejich potřeb za použití technologické expertizy a zaváděním nových a vylepšených produktů a technologií. PEGAS úzce spolupracuje se svými zákazníky a dodavateli s cílem 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 80,0% podíl na celkových výnosech v roce 2015 (82% podíl v roce 2014). Současná koncentrace zákazníků Společnosti odráží situaci na trhu hygieny, jenž je rozdělen mezi malé množství hráčů s velkými tržními podíly.

Dodavatelé

Surovinou používanou pro netkané textilie typu spunmelt jsou polymery, zejména ropné deriváty polypropylen a polyetylen. V roce 2015 představovala spotřeba PP a PE 80% (v roce 2014 79%) celkových provozních nákladů Společnosti (bez odpisů a amortizace). V roce 2015 odebírala Společnost polymery od deseti dodavatelů. Polymery jsou nakupovány na roční i víceleté bázi. Konkurenceschopnost dodavatelů je ověřována 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 životního prostředí EN ISO 14001 od CQS, IQNet. Cílem Společnosti je zlepšování a rozvoj integrovaného systému prostřednictvím své výkonnosti a dosažení nejvyšších možných standardů. Recertifikace systému proběhla v prosinci 2014 s platností certifikátů do roku 2017. Následně proběhne opakovaná recertifikace pro obhájení platnosti certifikátů.

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 systému kvality stanoveného normou ISO 9001 se vedení Společnosti rozhodlo implementovat vlastní rozšířený systém kvality – PQS (PEGAS Quality System) založený na znalostech a používání nástrojů řízení kvality v celém výrobním

řetězci. Cílem projektu, který byl úspěšně implementován, bylo nejen vyškolení všechny pracovníky, ale také změnit firemní kulturu a vnímání kvality jako klíčového faktoru prosperity firmy a zajistit konstantní vysokou úroveň kvality vyráběných produktů.

Všechny provozy jsou vybaveny systémem přetlaku vzduchu za účelem omezení rizika kontaminace textilie hmyzem. Na výrobních linkách pro segment hygieny byly instalovány kamerové detekční systémy pro kontinuální detekci textilie na přítomnost všech typů defektů včetně jakékoliv vnější kontaminace. Investice do těchto systémů představovaly nemalé finanční částky a vedly k výraznému snížení počtu reklamací od zákazníků.

Po uvedení výrobního závodu v Egyptu do provozu byl systém řízení kvality implementován i zde v plném rozsahu jako v mateřské firmě. Tento výrobní závod je rovněž certifikován dle EN ISO 9001 od společnosti TÜV Nord.

Spokojenost zákazníků s produkty a službami Společnosti je jednou z klíčových priorit PEGASu. Společnost trvale spolupracuje se svými zákazníky a toto úsilí je zákaznický pravidelně oceňováno.

Systém řízení životního prostředí

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

PEGAS zavedl a provozuje systém řízení životního prostředí dle požadavků EN ISO 14001. Výrobní proces vyžaduje přeměnu

PP nebo PE na vlákna s použitím tepla a tlaku. Tento proces vede k minimálním chemickým změnám materiálu a omezené emisí do atmosféry. Všechny definované environmentální aspekty ve firmě jsou sledovány a vyhodnocovány.

Vrcholové vedení Skupiny se zavázalo plnit hlavní principy ochrany životního prostředí. Zaměstnanci Společnosti byli obeznámeni s těmito principy a jsou si vědomi 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 Společnosti www.PEGAS.cz nebo www.PEGAS.lu.

Výzkum

Výzkum a technická podpora

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

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

Z technologického hlediska pracuje technické oddělení na dvou základních cílech:

- zlepšit kvalitu, výkonnost a efektivnost výroby standardních výrobků a
- 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 vyvinul PEGAS ve spolupráci s klíčovým dodavatelem zařízení novou technologii, tzv. Compact, která by měla firmě umožnit jednodušší a rychlejší vstup na rozvíjející se trhy, jež se vyznačují řadou specifických rizik spojených například s vyšší investice, okamžitým prodejem celkové kapacity linky nebo komplikovaností zprovoznění velkých výrobních linek. Pro první instalaci této nové linky byl vybrán egyptský výrobní závod a její uvedení do provozu se plánuje v druhém čtvrtletí 2017. Po ověření jejich parametrů v reálném provozu by měla Společnosti přinést potenciál pro další rozvoj v nových regionech a zároveň posílit a potvrdit přední pozici PEGASu v oblasti technologie.

Kromě vývoje nových technologií PEGAS aktivně pracuje na vývoji netkaných textilií, které jsou jemné, splývavé, objemné a příjemné na dotek. Tyto materiály jsou již dnes postupně úspěšně uváděny do komerční výroby a přinášejí řadu výhod zákazníkům. Vývoj v této oblasti dále pokračuje a v budoucnu bude zaměřen na tzv. 3D struktury netkaných textilií s potenciálním vizuálním efektem. Vývoj je postaven na bázi požadavků klíčových zákazníků a v řadě případů se jedná o výrobek šitý na míru pro konkrétního partnera.

Další oblastí vývoje je využití netradičních polymerů mimo klasické ropné zdroje. PEGAS proto nyní ověřuje použitelnost především biopolymerů či polymerů na bázi obnovitelných zdrojů pro stávající spunmelt technologie, které Společnost používá, a to především s využitím pro firmu velmi dobře známých a zvládnutých bikomponentních technologií zvláknování. S tím je spojena i snaha zaměřit se v budoucnu

na produkty, kde dnes není spunmelt technologie zastoupena, a potenciálně i na jinou materiálovou základnu.

Jedním z dalších možných směrů může být v budoucnu i prověření možnosti komercializace modifikované MB technologie do oblasti nanovláken a výroba netkané textilie na jejich bázi. Zde se očekává během roku 2016 komercializace prvního prototypu a významné zlepšení bariérových vlastností především pro účely aplikací v hygienické oblasti.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, které pozitivně podporují výzkumné zdroje Společnosti, zejména v oblasti modelování struktur netkaných textilií s cílem dosáhnout objemnosti a příjemného omaku, resp. efektivní bariérové ochranné funkce. Jsou mezi nimi 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 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 které tak zahrnují celý dodavatelský řetězec.

Náklady na výzkum dosáhly v roce 2015 2,3 milionu EUR (2,0 milionu EUR v roce 2014).

Duševní vlastnictví

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

Společnost je přihlašovatelem osmi patentových spisů podaných od roku 2010 do dneška. Pět je jich 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 nejprve podány v České republice a poté s nimi Společnost postupně vstupuje do mezinárodních fází vybíraných tak, aby vhodně pokryly oblast zájmu jak v Evropě, tak v Africe, Asii, Americe a na Blízkém východě. Řízení o udělení patentu trvá v průměru 3–7 let a v jednotlivých zemích probíhá zcela nezávisle.

Společnost má na část přihlášek v různých zemích již uděleny patenty. Například je vlastníkem patentu chránícího spunmelt netkanou textilii s vysoce bariérovými vlastnostmi (uděleno v České republice, Rusku, Saudské Arábii, Spojených státech amerických, v Číně a také jako Evropský patent se zvolenou ochranou v hlavních evropských zemích). Pro rychlou ochranu společnost využívá také užité vzory – například platný český užité vzor z roku 2015 chrání netkanou textilii, v které je ke zvýšení bariérových vlastností využito pokročilé kombinování vrstev.

Výsledkem úzké spolupráce s obchodními partnery jsou takzvané sesterské dvojice přihlášek, kdy je jeden vynález vytvořený společnou skupinou pracovníků rozdělen na dvě nezávislé patentové přihlášky dle oblasti zájmu spolupracujících firem (například ochrana výroby měkké netkané textilie ve vlastnictví společnosti PEGAS a ochrana výroby dětské pleny obsahující měkkou netkanou textilii ve vlastnictví partnera). Tato forma spolupráce umožňuje Společnosti

úzký kontakt s vývojem odběratelů. Všechny tři spisy, které jsou výsledkem našeho společného vývoje, již získaly patent v Jihoafrické republice a na nejstarší z nich je také udělen Evropský patent.

V součtu je v současnosti ve vlastnictví společnosti 29 platných patentů a 2 užité vzory z celkem osmi patentových rodin. Dalších 56 platných národních přihlášek je v různých stádiích řízení o udělení patentu.

Soudní spory

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

Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v roce 2016 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 EMEA regionu, a
- 3) zajištění solidní návratnosti pro akcionáře.

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

Pokračování v investicích do technologicky vyspělých výrobních kapacit:

PEGAS bude pokračovat v instalacích nejmodernějších výrobních kapacit. Poslední výrobní linka ve Znojmě byla spuštěna ve druhé polovině roku 2011 ve Znojmě a nová výrobní linka v Egyptě započala výrobu v roce 2013. V září 2015 Společnost uzavřela smlouvy na dodávku druhé výrobní

linky pro závod v Egyptě, která představuje významný milník v historii Společnosti, jelikož se jedná se o úplně novou platformu, první svého druhu v odvětví netkaných textilií. Tento nový typ výrobní linky je vzhledem k nižším celkovým investičním výdajům, nižším nárokům na infrastrukturu a nižší kapacitě považován za expanzivní platformu vhodnou pro etablování se na nových, zejména rozvíjejících se trzích.

Úzká spolupráce se zákazníky a dodavateli:

PEGAS bude dále pokračovat ve spolupráci se svými zákazníky, výrobci zařízení a dodavateli surovin na nových projektech výzkumu a vývoje, které zajistí předstih na trhu. Cílem Společnosti je zůstat na špičce technologického rozvoje v odvětví, dodávat zákazníkům výrobky té nejvyšší kvality a pravidelně vyvíjet nové materiály.

Zaměření na technologicky pokročilé produkty:

PEGAS je největším výrobcem speciálních bi-komponentních netkaných textilií typu spunmelt v regionu EMEA s rozsáhlými zkušenostmi s konfigurací a výrobou ultralehkých materiálů. V letech 2012 až 2013 Společnost úspěšně komercializovala nové materiály s mimořádnými vlastnostmi.

Udržení vynikající finanční výkonnosti v odvětví:

Hlavními cíli PEGASu je růst spolu s hlavním trhem, vykazování tržeb v souladu s tímto růstem a dosahování vysokých provozních marží v porovnání s konkurenty. PEGAS efektivně vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi a 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. Díky nízké fluktuaci zaměstnanců je Společnost schopna si udržet kvalifikovanou pracovní sílu. Tabulka níže ukazuje vývoj počtu a pracovního zaměření zaměstnanců:

Počet zaměstnanců	K 31. prosinci		
	2013	2014	2015
Neexekutivní ředitelé	2	2	2
Exekutivní ředitelé	3	3	3
Manažeři	19	16	17
Specialisté	69	72	81
Laboratorní zaměstnanci	59	61	59
Mistři	70	73	70
Kvalifikovaní dělníci	352	342	348
Celkem	574	569	580
Průměrný počet zaměstnanců	549	566	565

PEGAS poskytuje svým zaměstnancům pravidelná školení, jež jsou v některých případech (bezpečnost práce, počítačové znalosti a cizí jazyky) povinná.

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 manuálně pracující dělníky a 60 % pro management. Platy dělnických profesí se pohybují v závislosti na objemu výroby příslušného závodu, přičemž zohledňují i kvalitu výroby.

Společenská odpovědnost

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

V roce 2015 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.

V roce 2015 Společnost realizovala výstavbu nového dětského hřiště sloužícího dětem z Dětského centra. Na pomoci dětem se aktivně spolupodílejí i zaměstnanci Společnosti.

Mezinárodní festival filmů pro děti a mládež ve Zlíně

Mezinárodní festival filmů pro děti a mládež ve Zlíně je nejstarší a v současnosti také největší filmovou přehlídkou svého druhu na světě. Festivalové projekce se uskutečňují nejen ve Zlíně, ale také v řadě dalších měst České republiky. Každoročně festival uvádí okolo 300 snímků z více než 50 zemí světa. Od roku 2010 přesahuje návštěvnost festivalu 95 000 dětí i dospělých. Pegas je významným partnerem festivalu od roku 2013.

Volejbalový klub Znojmo-Přímětice

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

Pegas je generálním partnerem Volejbalového klubu od roku 2010.

Město Bučovice

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

Komentáře k finančním výsledkům

Výnosy, náklady a EBITDA

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2015 229,2 milionu EUR, což je meziročně o 0,6 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhly konsolidované výnosy 59,6 milionu EUR, což představuje meziroční nárůst o 1,4 %. Stablní úroveň výnosů vyplývá z meziročně nezměněné výrobní kapacity, která do značné míry předurčuje objem prodeje v tunách. Ten ve srovnávaných obdobích zůstal na přibližně stejné úrovni.

Celkové provozní náklady bez odpisů (netto) se v roce 2015 meziročně zvýšily o 0,8 % na 184,9 milionu EUR. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhly celkové provozní náklady bez odpisů 45,0 milionu

EUR, což je o 1,4 % meziročně méně. Přibližně stejná úroveň provozních nákladů rovněž vyplývá z nezměněné výrobní kapacity mezi srovnávanými obdobími.

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2015 výše 44,3 milionu EUR, o 6,1 % meziročně méně. Dosaženým výsledkem Společnost mírně překonala spodní hranici rozpětí, které si stanovila na 44,0–48,5 milionu EUR. Rozhodující měrou k tomuto výsledku přispělo rekordní čtvrté čtvrtletí, ve kterém se mimořádně dařilo prodejem i výrobě, jež oproti loňskému roku vzrostla o 1,1 %. Společnost rovněž významně profitovala z přenosového mechanismu cen polymerů. Přenosový mechanismus tak měl za celý rok 2015 mírně pozitivní vliv. Na výsledek roku 2015 naopak negativně působilo přecenění opčního akciového plánu na reálnou hodnotu. EBITDA upravená o tento vliv meziročně poklesla na hodnotu 47,3 milionu EUR, tj. o 0,8 %. Negativně na výsledky Společnosti v porovnání s předchozím rokem působilo i prudké posílení USD a mírné zpevnění CZK vůči Euro.

Ve čtvrtém čtvrtletí 2015 činila výše ukazatele EBITDA 14,6 milionu EUR, meziročně o 10,8 % více. Toto číslo představuje nejlepší čtvrtletní výsledek v historii Společnosti. Nejdůležitějším faktorem, který podpořil výsledky hospodaření v tomto čtvrtletí, byl mechanismus přenesení cen vstupních materiálů, který měl v předchozích dvou čtvrtletích výrazně negativní vliv. Ceny polymerů však od srpna prudce poklesly, což se vzhledem ke zpoždění přenosu do cen fakturovaných zákazníkům pozitivně promítlo do výsledků. V meziročním srovnání přispěl k nárůstu EBITDA i významně vyšší objem prodeje ve srovnatelných obdobích. Výroba ve čtvrtém čtvrtletí se přiblížila rekordním hodnotám a v meziročním srovnání byla pouze o 0,7 % nižší. Vliv přecenění akciového akčního plánu byl pozitivní (výnos) ve výši 0,5 milionu EUR. EBITDA upravená

o tento vliv tak meziročně vzrostla o 7,4 % na hodnotu 14,1 milionu EUR.

EBITDA marže dosáhla v roce 2015 hodnoty 19,3 %, což je o 1,2 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2014. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 činila EBITDA marže 24,5 %, meziročně o 2,1 procentního bodu více.

EBITDA marže upravená o vliv přecenění opčního akciového plánu dosáhla v roce 2015 hodnoty 20,6 %, což je hodnota srovnatelná s předchozím rokem. Ve čtvrtém čtvrtletí činila takto upravená EBITDA marže 23,6 %, tj. nárůst o 1,3 procentního bodu oproti srovnatelnému období roku 2014.

Provozní náklady

Celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba dosáhla v minulém roce 170,1 milionu EUR, meziročně o 1,0 % méně. Ve čtvrtém čtvrtletí 2015 dosáhla celková spotřeba materiálu a ostatní spotřeba 43,0 milionu EUR, což je o 1,1 % více než ve stejném období roku 2014.

Celkové osobní náklady dosáhly v roce 2015 výše 13,6 milionu EUR, tj. meziročně o 26,8 % více. Růst osobních nákladů byl způsoben zejména přeceněním akciového opčního programu, který k nárůstu přispěl částkou 3,0 milionu EUR, a dále valorizací mezd. Celkové osobní náklady vyjádřené v lokálních měnách, tj. v českých korunách a egyptských librách, bez přecenění opčního akciového plánu vzrostly v roce 2015 o 1,6 %.

Osobní náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2015 dosáhly výše 2,5 milionu EUR, meziročně o 17,0 % méně. Za meziročním poklesem je zejména vliv přecenění akciového opčního programu. Osobní náklady za čtvrté čtvrtletí roku 2015 i roku 2014 obsahují náklady na odměny související s dosaže-

ním plánovaných hospodářských výsledků Společnosti v přibližně srovnatelné výši. Ostatní provozní náklady (netto) dosáhly v roce 2015 výše 1,1 milionu EUR, ve srovnání s nákladem 0,8 milionu EUR v roce 2014. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2015 představovala tato položka výnos ve výši 0,5 milionu EUR.

Odpisy

Konsolidované odpisy dosáhly v roce 2015 16,1 milionu EUR, meziročně o 6,8 % více. Ve čtvrtém čtvrtletí 2015 celkové konsolidované odpisy činily 4,1 milionu EUR, o 4,9 % více než ve stejném období roku 2014. K nárůstu přispělo zejména posílení kurzu dolaru vůči měně EUR, které mělo vliv na výši odpisů egyptského výrobního závodu.

Provozní výsledek

Provozní výsledek hospodaření (EBIT) činil v roce 2015 28,3 milionu EUR, o 12,2 % méně ve srovnání s rokem 2014. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhl provozní výsledek 10,5 milionu EUR, meziročně o 13,3 % více.

Finanční výnosy a náklady

Kurzové změny a ostatní finanční výnosy/náklady (netto) představovaly v roce 2015 výnos ve výši 8,7 milionu EUR oproti výnosu 6,8 milionu EUR dosaženému v roce 2014. Tato položka představuje realizované a nerealizované kurzové zisky/ztráty a ostatní finanční výnosy a náklady. Meziroční změna byla ovlivněna zejména vývojem kurzu dolaru vůči EUR v prvním čtvrtletí letošního roku. Posilování dolaru vedlo k nerealizovaným kurzovým rozdílkům souvisejícím s přeceněním rozvahových položek denominovaných v EUR, a to zejména ve vztahu k vnitropodnikové půjčce

dceřiné společnosti v Egyptě. V samotném čtvrtém čtvrtletí 2015 dosáhly kurzové zisky a ostatní finanční výnosy (netto) 2,0 milionu EUR oproti kurzovým ziskům a ostatním finančním výnosům (netto) ve výši 2,3 milionu EUR ve stejném období 2014.

Úrokové náklady (netto) spojené s obsluhou dluhu činily v roce 2015 8,0 milionu EUR, o 2,7 % více ve srovnání s rokem 2014. Úrokové náklady ve čtvrtém čtvrtletí 2015 činily 2,2 milionu EUR, o 18,1 % více ve srovnání se stejným obdobím roku 2014. Mírný nárůst úrokových nákladů byl způsoben refinancováním společnosti dlouhodobými dluhopisy se splatností sedm a deset let. Dále se do úrokových nákladů i přes splacení bankovních úvěrů promítají úroky z úrokových swapů, které mají splatnost v červenci 2016.

Daň z příjmů

V roce 2015 činila daň z příjmů 4,0 milionu EUR, o 1,4 % méně než v roce 2014. Splatná daň dosáhla výše 3,1 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,9 milionu EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 dosáhla daň z příjmů 2,1 milionu EUR, meziročně o 4,9 % více. Splatná daň dosáhla výše 1,5 milionu EUR, změna v odložené dani reprezentovala náklad 0,6 milionu EUR.

Čistý zisk

Čistý zisk dosáhl za celý rok 2015 výše 25,0 milionu EUR, meziročně o 7,8 % méně.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 zaznamenala Společnost čistý zisk ve výši 8,1 milionu EUR, meziročně o 6,6 % více.

Investice

V roce 2015 dosáhly celkové konsolidované investice 9,3 milionu EUR, meziročně o 6,5 % méně. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 5,6 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 3,7 milionu EUR a poklesly o 24,6 % v porovnání s předchozím rokem. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2015, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 10 milionů EUR.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2015 činily celkové konsolidované investice 5,0 milionu EUR. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 3,5 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 1,5 milionu EUR a poklesly o 31,4 % v porovnání s předchozím rokem.

Peníze a zadluženost

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2015 dosáhla 163,8 milionu EUR, o 15,4 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2014. Poměr čistého dluhu k ukazateli EBITDA odpovídal hodnotě 3,70. Čistý dluh narostl zejména v prvním čtvrtletí a souvisel s poklesem závazků z obchodního styku, kdy společnost v plné míře začala využívat finančního zvyhodnění za včasnou platbu při nákupu polymerů. K nárůstu čistého dluhu přispěly i investiční výdaje související s rozšířením výroby a program zpětného odkupu akcií.

Přehled hospodaření Společnosti v roce 2015

Celková produkce první jakosti dosáhla v minulém roce 101 665 tun, což představuje nárůst o 1,1 % ve srovnání s rokem 2014. Ve čtvrtém čtvrtletí činil objem produkce 26 106 tun, což je o 0,7 % méně než ve stejném období roku 2014. Výroba dosažená v posledním čtvrtletí roku 2015 se blížila rekordním hodnotám ze čtvrtého čtvrtletí 2014 a prvního čtvrtletí 2015.

Podíl výnosů z prodeje netkaných textilií určených k výrobě hygienických produktů na celkových výnosech činil za rok 2015 85,8 %, ve srovnání s podílem 88,0 % ve srovnatelném období předchozího roku. Vysoký podíl výrobků v této kategorii potvrzuje významnou pozici Společnosti na tomto trhu.

Prodeje ostatních produktů mimo oblast hygieny (zejména pro stavebnictví, zemědělství a zdravotnictví) dosáhly v roce 2015 32,5 milionu EUR, což představovalo 14,2% podíl na celkových výnosech.

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy a postupné pronikání na trhy Blízkého východu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2015 výše 81,4 milionu EUR a představovaly 35,5% podíl na celkových výnosech. V roce 2014 dosáhly 76,0 milionu EUR, což představovalo 33,0 % z celkových prodejů.

Výnosy z prodeje do střední a východní Evropy a Ruska dosáhly v tomto období výše 94,3 milionu EUR, a představovaly tak 41,1% podíl na celkových výnosech. V roce 2014 dosáhly prodeje výše 101,4 milionu EUR a představovaly 44,0% podíl.

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 53,5 milionu EUR a představova-

ly 23,3% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 53,1 milionu EUR a 23,0% podílem v roce předchozím.

Výhled na rok 2016

Kontrakty dohodnuté se zákazníky indikují plné využití výrobní kapacity na rok 2016.

V roce 2016 očekáváme pouze mírné navýšení produkce, které se bude odvíjet od úspěšné realizace optimalizačních opatření v oblasti výroby.

Na základě těchto skutečností a s ohledem na aktuálně známé informace Společnost stanoví výhled pro ukazatel EBITDA na 43,0 až 49,0 milionu EUR.

Společnost plánuje, že celkové investiční výdaje v roce 2016 nepřesáhnou úroveň 25 milionů EUR.

Investiční pobídky v České republice

Investiční pobídky udělené PEGASu

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

PEGAS – NW a.s.

PEGAS – NW a.s. obdržela investiční pobídky na základě rozhodnutí vlády z 10. června 2005. Pobídky sestávají z úlevy na dani z příjmu na dobu do deseti let. Daňová úleva nesmí přesáhnout 48 % vhodných investičních nákladů (jež k 31. prosinci 2015 činily 1,023 miliardy Kč), a celkem nesmí přesáhnout částku 573,6 milionu Kč. PEGAS – NW a.s. využívá pobídku od roku 2008 a posledním rokem, ve kterém bude PEGAS – NW a.s. moci čerpat investiční pobídky, bude rok 2017.

K 31. prosinci 2015 by mělo být dle současného odhadu daně z příjmů právnických osob vyčerpáno 82,0 mil. Kč, k vyčerpání zbývá 410 mil. Kč.

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 2015 činily 1,188 miliardy Kč. Současně celková výše veřejné podpory nesmí překročit částku 403,5 milionu Kč.

Společnost očekává čerpání investiční pobídky formou slevy na dani v roce 2016. Doposud čerpala společnost podporu na vytvoření nových pracovních míst ve výši 9,6 mil. Kč.

Investice v Egyptě

Po celý rok 2015 egyptská linka běžela ve standardním komerčním provozu, a naplnila tak očekávání Společnosti. Výrobní linka dosahuje parametrů, jež jsou plně srovnatelné s linkami v České republice, a v průběhu roku 2015 nedošlo k žádnému významnému neočekávanému přerušování výroby. V následujících letech se Společnost nadále soustředí zejména na optimalizaci výrobních parametrů se záměrem zvýšení produkce.

V září 2015 Společnost uzavřela smlouvu s dodavatelem výrobní technologie, firmou Reifenhäuser Reicofil GmbH & Co. KG, jejímž předmětem je dodávka druhé výrobní linky pro závod v Egyptě.

Změny ve vlastnické struktuře v roce 2015

Celkový vlastnický podíl managementu Společnosti činil k 31. 12. 2015 0,0 % v porovnání se stavem k 31. 12. 2014, kdy činil 0,7 %.

Společnost nemá k dispozici přesné informace o své akcionářské struktuře. Na základě seznamu akcionářů, jež se zúčastnili řádné valné hromady dne 15. června 2015, byli k tomuto datu jejími hlavními akcionáři Wood Textiles Holding Limited (podíl 19,71 % na základním kapitálu a celkových hlasovacích právech), Franklin Templeton Investment Funds a Templeton Global Investment Trust (dohromady podíl 8,29 % na základním kapitálu a celkových hlasovacích právech) a PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (podíl 5,79 % na základním kapitálu a celkových hlasovacích právech). Po dni konání řádné valné hromady Společnost obdržela tato hlášení týkající se vlastnických podílů ve Společnosti.

Dne 22. června 2015 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost Wood Textiles Holding Limited se sídlem TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriehel BKR 3000, Malta držela ke dni 15. června 2015 1 885 983 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 20,43 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před 15. červnem 2015 Wood Textiles Holding Limited držel 1 843 007 akcií Společnosti, což představovalo 19,97 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 29. září 2015 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA se sídlem ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, Polsko držela ke dni 25. září 2015 451 261 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 4,89 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před datem 25. září 2015 společnost PKO

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA držela 484 984 akcií Společnosti, což představovalo 5,25% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 7. října 2015 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost ING Groep N.V. držela ke dni 15. dubna 2015 473 282 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představovalo 5,13% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před datem 15. dubna 2015 společnost ING Groep N.V. držela méně než 5% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 7. října 2015 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost ING Groep N.V. v důsledku ztráty kontroly v NN Group N.V. nedržela ke dni 26. května 2015 žádnou akcii společnosti PEGAS NONWOVENS SA. V této souvislosti dále Společnost obdržela dne 7. října 2015 hlášení akcionáře o tom, že společnost NN Group N.V. držela ke dni 26. května 2015 488 282 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 5,29% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Dne 7. října 2015 obdržela Společnost hlášení akcionáře o tom, že společnost NN Group N.V. držela ke dni 31. srpna 2015 458 763 akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA, což představuje 4,97% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před datem 31. srpna 2015 společnost NN Group N.V. držela 488 282 akcií Společnosti, což představovalo 5,29% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Na základě realizovaného programu zpětného odkupu akcií držela Společnost k 31. prosinci 2015 vlastní akcie v počtu 428 541 kusů, což představovalo 4,64% podíl na základním kapitálu.

Dividendová politika

Řádná valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS SA konaná dne 15. června 2015 v Lucembursku schválila výplatu dividendy ve výši 10 613 810 EUR, tj. 1,15 EUR na akcii. Zdrojem pro vyplacení dividendy byl zisk za rok 2014 a nerozdělený zisk za předchozí roky. 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 společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna či v jiných vypořádacích systémech) byl 16. říjen 2015 a výplata dividendy proběhla 28. října 2015.

Dividenda nebyla vyplacena na 229 558 vlastních akcií, které Společnost držela k rozhodnému dni pro vznik nároku na dividendu, tj. 16. října 2015. Celková částka, která byla na dividendách vyplacena, tudíž činila 10 349 818 EUR.

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.

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 v kapitole 4 Zpráva Managementu – Základní informace o Společnosti.

Hlavní rizikové faktory a nejistoty Společnosti

Popis hlavních rizikových faktorů a nejistot, kterým je Společnost vystavena, se nacházejí v kapitole 6 Správa a řízení Společnosti – Rizikové faktory.

Finanční nástroje

Finanční nástroje jsou blíže popsány v poznámkách ke konsolidovaným finančním výkazům v poznámce 5 aa).

Politika a cíle řízení finančního rizika a vystavení finančním rizikům Společnosti

Politika a cíle řízení finančního rizika a vystavení finančním rizikům Společnosti je popsána v poznámkách ke konsolidovaným finančním výkazům v poznámce 4.

Existence dceřiných společností PEGASu a entit skupiny PEGAS

Dceřiné společnosti zahrnuté v konsolidacím celku jsou popsány v poznámkách ke konsolidovaným finančním výkazům v poznámce 5 cc).

Informace o nabytí vlastních akcií

Na základě zmocnění uděleného valnou hromadou Společnosti konanou dne 15. června 2011 rozhodlo představenstvo Společnosti dne 31. července 2015 o realizaci programu akvizice vlastních akcií („Program“). Účelem realizace Programu je snížení kapitálu Společnosti, resp. vypořádání závazků z titulu opčního akciového programu pro členy představenstva a zaměstnance Společnosti a/ nebo jejích dceřiných společností. Maximální objem akcií, které je možno v rámci Programu odkoupit, činí 5 % základního kapitálu Společnosti, tj. 461 470 kusů akcií. Akcie lze odkoupit do 14. června 2016, přičemž maximální cena za akcii nesmí přesáhnout 1 000 Kč.

K 31. prosinci 2015 Společnost odkoupila celkem 428 541 ks vlastních akcií v celkové pořizovací hodnotě 346,3 mil. Kč, které představují 4,64 % základního kapitálu Společnosti.

Konflikt zájmů

V roce 2015 nebylo přijato žádné takové rozhodnutí představenstva, ve kterém by člen představenstva měl konflikt zájmů.

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 potenciálních rizik, jimž je vystavena, a potvrzuje, že přijala a/nebo přijímá veškeré adekvátní kroky k řešení problémů. Jak interní, tak externí finanční výkazy jsou připravovány vysoce kvalifikovanými specialisty a kontrolovány dalšími nezávislými osobami. Roční finanční závěrky, konsolidovaná i nekonsolidovaná, jsou prověřovány externím auditorem.

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

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

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

V souladu s rozhodnutím č. 9 přijatým řádnou valnou hromadou v červnu 2011 bylo představenstvo zmocněno k rozhodnutí o akvizici vlastních akcií Společnosti do výše 922 940 kusů, tj. 10 % základního kapitálu. Na základě tohoto zmocnění rozhodlo představenstvo Společnosti dne 31. července 2015 o realizaci programu akvizice vlastních akcií v objemu 5 % základního kapitálu (viz odstavec Informace o nabytí vlastních akcií).

V souladu s rozhodnutím č. 5 přijatým mimořádnou valnou hromadou v červenci 2014 bylo představenstvo zmocněno k navýšení základního kapitálu vydáním nových akcií v celkové výši 1 716 668,40 EUR a v počtu 1 384 410 akcií při ceně 1,24 EUR za akcii. Navýšení základního kapitálu na hodnotu maximálně 13 161 124,40 EUR lze dosáhnout jak vydáním nových akcií, tak přeměnou ostatních cenných papírů na akcie Společnosti. Zmocnění je platné na dobu pěti let a v průběhu roku 2015 nebylo představenstvem uplatněno.

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

Dceřiné společnosti Skupiny 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 PEGASu mají jeden hlas a rovná hlasovací práva. Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy nebo omezenou převoditelností. Hlasovací práva nejsou nijak omezena.

Práva akcionářů na účast na valné hromadě a na uplatnění hlasovacích práv jsou vázána na registraci držitele akcií v registru akcií Společnosti, na oznámení záměru účastnit se valné hromady a na rozhodný den podle ustanovení lucemburského zákona.

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

Společnost ani její dceřiné společnosti v současné době nemají ani neplánují vytvořit jiný opční akciový plán pro zaměstnance, nežli je popsán v kapitole 6 Správa a řízení Společnosti – Odměňování členů představenstva a managementu.

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 předchozím 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.

Vydání dluhopisů

14. července 2015 Společnost vydala tři privátní emise seniorních nezajištěných dluhopisů dle českého práva. Výnos z emise byl použit na splacení bankovních půjček, částečný odkup emise veřejných dluhopisů se splatností v listopadu 2018 a dále bude použit na další investice.

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

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

Manažerem první a druhé emise byla Československá obchodní banka.

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

Následné události

Během roku 2016 odkoupila Společnost 32 929 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 875 tisíc EUR, což představovalo 0,36% podíl na základním kapitálu Společnosti. Společnost ukončila program zpětného odkupu akcií ke dni 8. února 2016.

V rámci tohoto programu Společnost odkoupila 461 470 kusů vlastních akcií představujících 5% podíl na základním kapitálu.

Vedení Společnosti si není vědomo žádných dalších skutečností, jež vznikly po 31. prosinci 2015 a jež by měly významný dopad na Společnost.



Informace pro investory

Akcie a akciový kapitál PEGASu

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2015

Institucionální a drobní investoři (free float)	100%
z toho vedení Společnosti	0,0%

Zdroj: Společnost

V prosinci 2006 PEGAS uvedl akcie na trh 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 („Pamplona“).

S akciemi PEGAS NONWOVENS SA se začalo 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 uloženy ve vypořádacím

systému Clearstream Bank. Nominální hodnota jedné akcie je 1,24 EUR. Celková nominální hodnota vydaného kapitálu činí 11 444 456 EUR a počet vydaných akcií je 9 229 400 kusů.

Dne 4. července 2007 oznámil hlavní akcionář Společnosti, Pamplona, svůj záměr prodat část nebo celý podíl ve 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 akcii³. 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 2015⁴

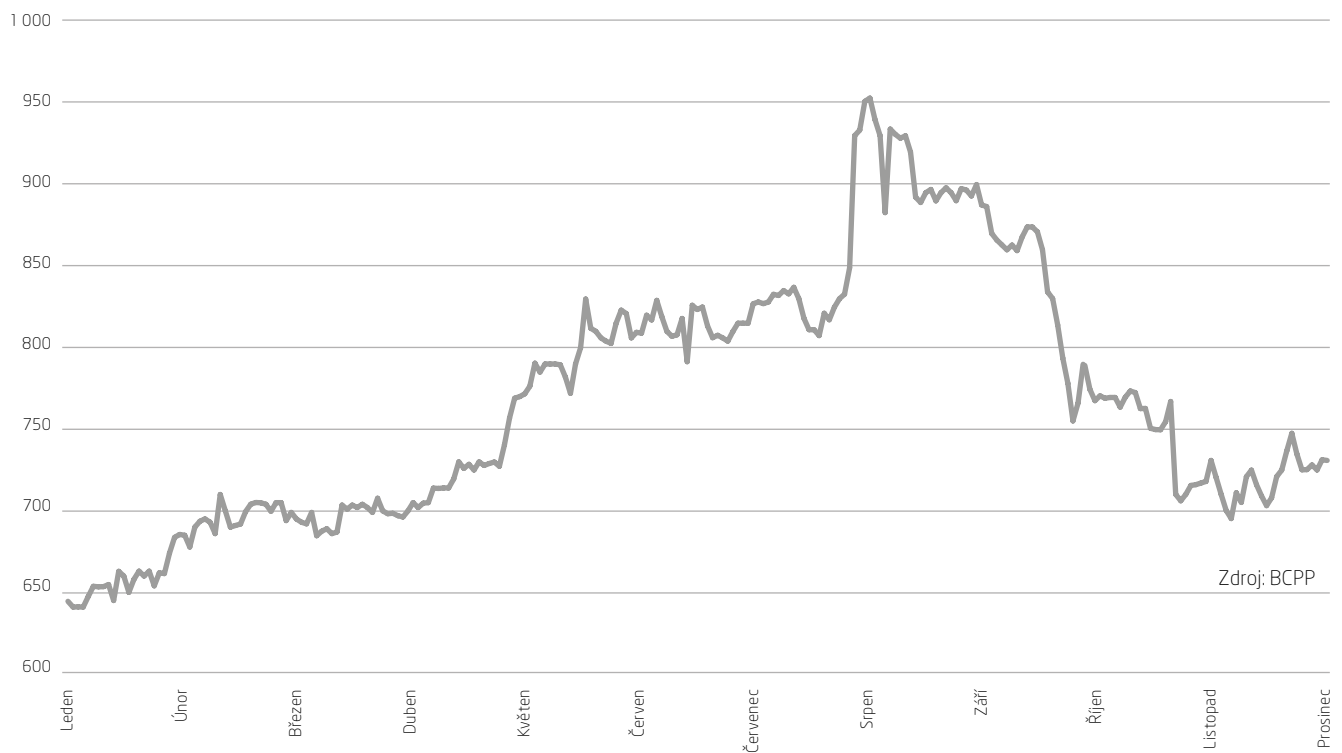
V roce 2015 se na BCPP zobchodovaly akcie v celkovém objemu 4,5 miliardy Kč a na burze ve Varšavě v celkovém objemu 11,9 milionu polských zlotých. Nejnižší cena během roku 2015 byla 641 Kč a 98,7 PLN a nejvyšší cena 953 Kč a 149,9 PLN na BCPP a varšavské burze.

Zavírací cena 30. prosince 2015 činila 731 Kč na BCPP a 111,6 PLN na burze ve Varšavě a tržní kapitalizace PEGASu dosáhla 6,4 miliardy Kč (dle ceny na BCPP).

Společnost byla 1. září 2015 zařazena do indexu MSCI Czech Republic. Z tohoto indexu byla následně opět vyřazena k 30. listopadu 2015.

³ 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.

⁴ Zdroj: PSE

Vývoj ceny akcií v období 1. 1. 2015-31. 12. 2015

Podpora vztahů s investory PEGASu

V období po IPO se PEGAS soustředil na zvýšení počtu analytiků sledujících vývoj Společnosti a na nastavení oblasti vztahů s investory a komunikace dle nejlepších tržních standardů. V současnosti sleduje vývoj hospodaření Společnosti sedm 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 obchodovaných společností.

Kalendář finančních výsledků 2015

26. květen 2016	Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS SA za 1. čtvrtletí 2016 v souladu s IFRS
15. červen 2016	Řádná valná hromada
25. srpen 2016	Pololetní zpráva za 2016 Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS SA za 1. pololetí 2016 v souladu s IFRS
24. listopad 2016	Neauditované konsolidované finanční výsledky PEGAS NONWOVENS SA za 1.–3. čtvrtletí 2016 v souladu s IFRS

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



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 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 potenciálních 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

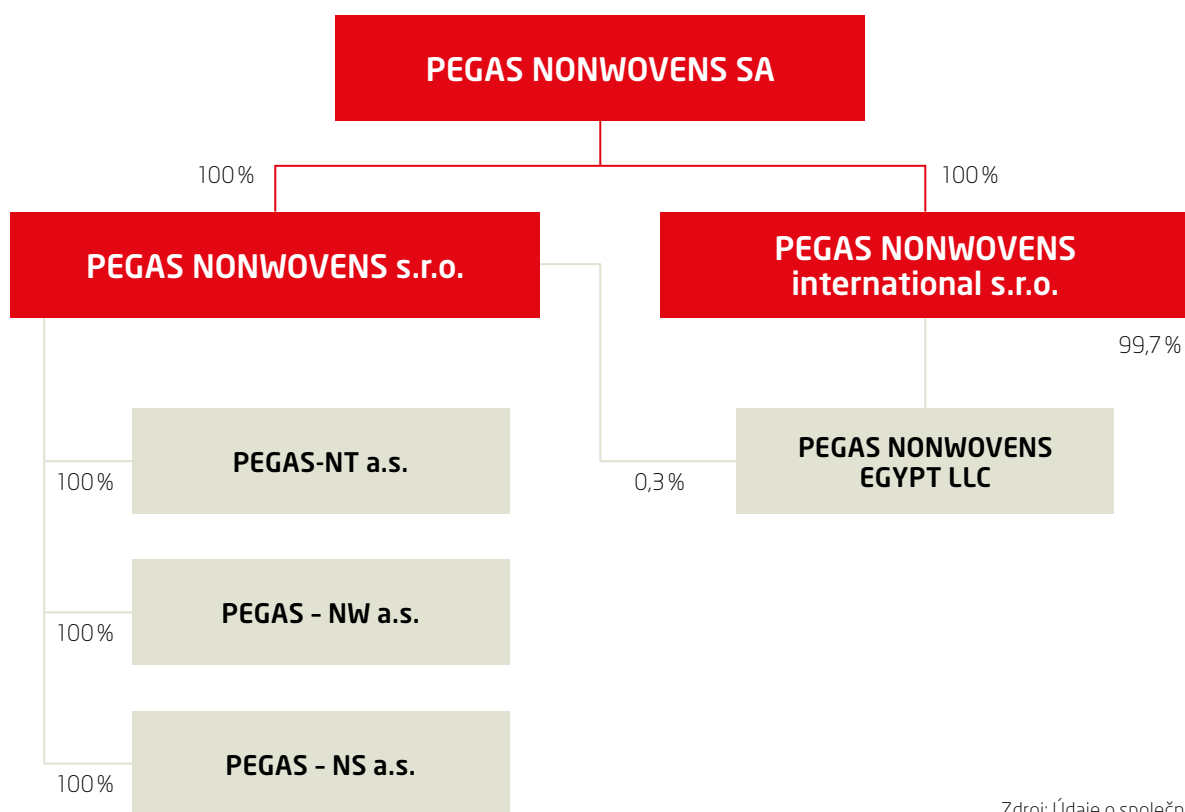
Společnost je spravována a řízena jejím představenstvem. Představenstvo disponuje širokými pravomocemi vykonávat veškeré administrativní a dispoziční úkony v zájmu Společnosti. Pravomoci, které nejsou výslovně lucemburským právem nebo stanovami Společnosti uděleny do kompetence valné hromady akcionářů, 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 2015:



Zdroj: Údaje o společnosti

Představenstvo

Jméno	Věk	Pozice/Funkce	Obchodní adresa	Funkční období v roce 2015
František Řezáč	42	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 02, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2015–31. 12. 2015
František Kláška	59	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 02, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2015–31. 12. 2015
Marian Rašík	44	Exekutivní ředitel	Přímětická 86, 669 02, Znojmo, Česká republika	1. 1. 2015–31. 12. 2015
Marek Modecki	57	Neexekutivní ředitel, předseda představenstva	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, L-2320, Grand Duchy of Luxembourg	1. 1. 2015–31. 12. 2015
Jan Sýkora	44	Neexekutivní ředitel	68-70, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, L-2320, Grand Duchy of Luxembourg	1. 1. 2015–31. 12. 2015

Krátké životopisy a profesní detaily ředitelů Společnosti jsou uvedeny níže:

František Řezáč, věk 42, je absolventem Právnické fakulty Masarykovy Univerzity v Brně. Pan Řezáč nastoupil do Společnosti v roce 1996 již během jeho studií na právnické fakultě a od té doby vystřídal řadu pozic. Zastával pozici ředitele personálního a právního oddělení a v roce 2004 byl povýšen na pozici obchodního ředitele. Generální ředitelem Společnosti byl pan Řezáč jmenován v říjnu 2008. Exekutivním ředitelem PEGAS NONWOVENS SA je od listopadu 2006. Pan Řezáč je členem Young Presidents Organization.

Marian Rašík, věk 44, 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 Strojírnoství a.s. V minulosti rovněž pracoval v pražské pobočce VÚB Banky, v ABN AMRO a svou profesní kariéru zahájil jako auditor v Coopers & Lybrand. Marian Rašík je absolventem Ekonomické fakulty Vysoké školy báňské – Technické Univerzity v Ostravě.

Jan Sýkora, věk 44, byl jmenován ne-exekutivním ředitelem v květnu 2012. Pan Sýkora je v současnosti předsedou představenstva Wood & Company, přední střeoevropské 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 drží titul MBA z Rochesterova technologického institutu v USA.

František Klaška, věk 59, 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 ČVUT.

Marek Modecki, věk 57, byl jmenován ne-exekutivním ředitelem Společnosti v dubnu 2008. Pan Modecki je v současnosti řídicím partnerem 21 Concordia, fondu soukromého kapitálu se sídlem ve Varšavě a s pobočkami v Paříži a v Miláně. V letech 2006–2008 byl bankéřem Concordia Espirito Santo Investment joint venture mezi Concordií a portugalskou skupinou Espirito Santo. Pan Modecki je absolventem práva na Varšavské univerzitě a dále studoval mezinárodní právo na Institutu Maxe Plancka v Hamburku a právo na Univerzitě Hamburk.

**Ředitelé společnosti (zleva doprava)**

František Klaška, Marian Rašík, František Řezáč, Jan Sýkora, Marek Modecki.

Změny v představenstvu v roce 2015

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám v představenstvu Společnosti ve vztahu k neexecutivním ředitelům panu Markovi Modeckému a panu Janu Sýkorovi, jejichž funkční období trvá do konání řádné valné hromady v roce 2016.

Představenstvo dále k 1. prosinci 2015 schválilo znovuzvolení na další tříleté období u dvou exekutivních ředitelů, pana Františka Řezáče a pana Františka Klašky, jejichž mandáty vypršely. Jejich znovuzvolení je předmětem schválení řádnou valnou hromadou, která se bude konat 15. června 2016.

Ve vztahu k exekutivnímu řediteli panu Marianu Rašíkovi v roce 2015 nedošlo k žádným změnám. Jeho funkční období skončilo 29. února 2016. Představenstvo schválilo jeho znovuzvolení do funkce na tříleté období. Znovuzvolení je předmětem schválení řádnou valnou hromadou, která se bude konat 15. června 2016.

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.

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
	Neexecutivní ředitel Ablon Group Plc
	Člen dozorčí rady Empik Media & Fashion SA
	Neexecutivní člen představenstva ImmoBel SA
	Současné funkce:
Řídící partner 21 Concordia Ltd.	
Člen dozorčí rady SMT SA	
Člen dozorčí rady EGB Finance Ltd.	
Jan Sýkora	Minulé funkce:
	AmRest – člen dozorčí rady
	Window Holding Limited – ředitel
	Současné funkce:
	WOOD & Company ⁵ – předseda představenstva
	International School of Prague – člen správní rady
	The Duke of Edinburghs International Awards Czech Republic Foundation, o.p.s. – předseda dozorčí rady
	Prague Stock Exchange – člen dozorčí rady
	SUNCORE ENERGY, a.s. – předseda dozorčí rady
	All-Star Holding Limited – ředitel
Gruman Holding Limited – ředitel	
Casiana, s.r.o. – jednatel	
CD ESTATES, s.r.o. – jednatel	
Renaissance finance S.A. – ředitel	

⁵ Pan Sýkora zastává několik pozic v orgánech společností skupiny WOOD & Company včetně jejích dceřiných společností.

Za posledních pět let před datem vydání výroční zprávy žádný z členů představenstva (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 povinnosti 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 2015

V roce 2015 byl do vrcholového vedení Společnosti s účinností od 1. ledna 2015 jmenován pan Jiří Kummer na pozici technického ředitele a s účinností od 1. listopadu 2015 pan Boris Denko na pozici ředitele kvality.

Vnitřní kontrola a organizace řízení rizik

Vedení Společnosti je zodpovědné za zavedení a správu systému vnitřní kontroly Společnosti a jeho efektivitu během přípravy finančních výkazů. Systém vnitřní kontroly zahrnuje celou řadu aktivit Společnosti. Společnost zavedla proces průběžné identifikace a řízení různých potenciálních rizik, jimž je Společnost vystavena, a potvrzuje, že byla/budou přijata příslušná opatření k ošetření možných problémů. Finanční výkazy, jak pro interní, tak pro externí vykazování, jsou připravovány vysoce kvalifikovanými specialisty a kontrolovány dalšími nezávislými osobami. Roční finanční výkazy, konsolidované i nekonsolidované, jsou předmětem nezávislého šetření externím auditorem.

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, kteří disponují 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 a výboru pro audit Marek Modecki a Jan Sýkora.

(in EUR)		Odměňování			CELKEM
		PEGAS NONWOVENS SA	Ostatní společnosti Skupiny		
		Finanční plnění	Finanční plnění	Nefinanční plnění	
Členové představenstva	Odměna členům představenstva	328 199	550		328 749
	Platy a ostatní podobné příjmy		179 847	26 166	205 653
	Manažerský bonus	32 380	2 707 779	--	2 740 159
	CELKEM	360 579	2 887 816	26 166	3 274 561
Management ostatních společností Skupiny*	Platy a ostatní podobné příjmy	--	662 163	66 715	728 878
	Manažerský bonus	--	621 617	--	621 617
	Odměna členům představenstva (včetně dozorčí rady)	--	58 772	--	58 772
	CELKEM	--	1 342 552	66 715	1 409 267
CELKEM		360 579	4 230 368	92 881	4 683 828

* 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 zahrnutých osob je 17.

Informace o akcích v držení managementu

K 31. prosinci 2015 nebyla v držení členů představenstva žádná akcie PEGASu.

Mimo přímé podíly, jež jsou v držení členů představenstva, je pan Jan Sýkora jednou z ovládajících osob WOOD & Company Financial Services, a.s., jež je ustanovena jako investiční manažer některých podřízených fondů WOOD & Company Funds SICAV P.l.c. (Malta), které drží dohromady 2 061 218 akcií PEGASu, představujících 2 061 218 hlasovacích práv k 31. 12. 2015.

Ostatní osoby s řídicí pravomocí emitenta nedržely k 31. prosinci 2015 žádnou akcii PEGASu.

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, po-

kud 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, která představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci konverze 230 735 virtuálních opcí (phantom options) na 230 735 warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu potřebných nebo nezbytných.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o vydání celkem 230 735 nových warrantů (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností, a to za upisovací kurz 5,89 Kč za nový warrant, který členové představenstva uhradí v hotovosti, s tím, že představenstvo společnosti PEGAS rozhodne, jak budou nové warranty rozděleny mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností. Každý nový warrant dává majiteli při uplatnění právo na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu (strike price) ve výši 588,16 Kč (která představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci vydání nových warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu nezbytných nebo potřebných mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností v souladu s kritérii stanovenými představenstvem a na základě uvážení představenstva.

Dne 29. července 2015 obdržela Společnost od osob s řídicí pravomocí emitenta oznámení o transakcích s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od akcií Společnosti. Předmětem transakce bylo uplatnění 67 416 ks virtuálních opcí udělených na základě smlouvy ze dne 24. května 2007 s realizační cenou 749,20 Kč a 215 271 ks warrantů udělených na základě smlouvy ze dne 16. prosince 2010 s realizační cenou 473 Kč. Uzavírací cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění opcí činila 832,70 Kč. Dne 17. srpna 2015 bylo dále bývalým výkonným ředitelem Společnosti uplatněno 4 848 virtuálních opcí s realizační cenou 749,20 Kč. Uzavírací cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění opcí činila 930 Kč.

Celkový počet vydaných virtuálních opcí a warrantů k 31. prosinci 2015 byl 300 039 (587 574 k 31. prosinci 2014). Celkový počet virtuálních opcí a warrantů k 31. prosinci 2015 se skládá z 53 840 virtuálních opcí s realizační cenou 749,20 Kč, 15 464 virtuálních opcí s realizační cenou 473 Kč a z 230 735 warrantů s realizační cenou 588,16 Kč.

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 za Skupinu PEGAS vypočtený v souladu s mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví na konsolidované úrovni, jenž je očištěn o určité mimořádné a jednorázové položky.
- Pokud bude skutečně dosažená EBITDA rovna plánované hodnotě EBITDA, potom bude vyplacen jako bonus stanovený cílový bonus. Pokud bude skutečně dosažená EBITDA nižší nebo vyšší nežli plánovaná EBITDA, částka cílového bonusu bude snížena nebo zvýšena až do úrovně maximálního bonusu, v souladu s principy, jež každoročně určí představenstvo Společnosti.

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 dozorčí rady burzy ve Varšavě ze dne 4. července 2007.

Společnost se rozhodla přijmout většinu Corporate Governance Rules varšavské burzy uvedených dále.



**ZPRÁVA O DODRŽOVÁNÍ PRAVIDEL ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI BURZY VE VARŠAVĚ
(platný k 1. lednu 2013 - ke stažení na <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>)****Doporučení nejlepších praktik obchodovaných společností**

1. 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:
 - 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;

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 navrhuje vhodný režim odměňování ředitelů kótovaných 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 buď osobně nebo v zastoupení z jiného místa, nežli je konání valné hromady, za použití elektronické komunikace.

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
Nejlepší praktiky správní rady obchodovaných společností			
1	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 jejich statutárních orgánů;	ANO	
	2) profesní životopisy členů jejich statutárních orgánů;	ANO	
	2a) na roční bázi, v posledním čtvrtletí, informaci o účasti muže 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 jejich 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 navržených před a během konání valné hromady spolu s odpověďmi na tyto otázky;	ANO	Žádné otázky k bodům programu valné hromady nebyly zatím vzneseny.
	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 a společně s uvedením důvodů takového přerušení;	ANO	Na předešlých valných hromadách nedocházelo k jejich přerušení.
	9a) záznam valné hromady v audio nebo video formátu;	NE	Přepis minut z valné hromady je k dispozici na webových stránkách. Možnost audio nahrávky management Společnosti zvažuje.
	10) informace o korporátních událostech jako výplata dividendy nebo ostatních událostech vedoucích k výkonu nebo omezení práv akcionářů, včetně časového určení a pravidel jejich vykonávání. Tyto informace by měly být zveřejněny v takovém časovém 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	

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
2	Společnost by měla provozovat anglickou verzi webových stránek alespoň v rozsahu uvedeném v části II.1.	ANO	
3	Předtím, nežli společnost uzavře významnou smlouvu se spřízněnou entitou, by měla správní rada požádat o souhlas transakce/ smlouvy 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 spřízněnou entitou rozumí entita 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 změně 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 pověřením 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.

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
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.
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, 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.
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 jež 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 t 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.

Č.	Pravidlo	ANO / NE	Komentář PEGAS NONWOVENS SA
NEJLEPŠÍ PRAKTIKY AKCIONÁŘŮ			
1	Na valných hromadách bude povolena přítomnost zástupců médií.	NE	Zápis z valné hromady je k dispozici na webu.
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	
6	Datum stanovující právo na dividendu a datum výplaty dividendy by měla být stanovena 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.	NE	Zvažováno vedením Společnosti.

Rizikové faktory

Podnikání, provozní a finanční činnost Společnosti mohou být nepříznivě 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 prodeje a marže Společnosti.

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

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

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 než která nabízí dodavatel zařízení pro PEGAS.

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

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

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

Výzkum a vývoj

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

Potenciální expanze

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

Právo a duševní vlastnictví

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

PEGAS může porušovat právo týkající se duševního vlastnictví jiných osob.

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

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 k změně současné progresivní dividendové politiky Společnosti.

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

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 týkající 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 rozšířená 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 páchní škod. Egyptská ekonomika může být v budoucnu náchylná k negativním dopadům, které jsou obdobné jako v jiných rozvíjejících se zemích.

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

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

Informace obsažené ve Zprávě managementu

Informace o držitelích akcií Společnosti, o správě a řízení Společnosti a o interním auditu a risk managementu jsou uvedeny v kapitole Zpráva managementu – Ostatní povinné informace.

Finanční část



Konsolidované výnosy činily 229,2 milionu EUR

**229,2
milionu EUR**

**101 665
tun**

Objem výroby dosáhl
101 665 tun

Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA

za rok končící 31. prosincem 2015 a výrok nezávislého 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

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

Zpráva auditora

Audit konsolidované účetní závěrky

Na základě našeho pověření valnou hromadou z 15. června 2015 jsme provedli audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti PEGAS NONWOVENS SA, jež sestává z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok 2015 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 takovou vnitřní kontrolu, kterou považuje za nezbytnou pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného 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 přihlídně 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 2015, výsledků jejího hospodaření a konsolidovaných peněžních toků za rok 2015, a to v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zpráva o ostatních právních a regulatorních 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

Tom Pfeiffer,
Réviseur d'entreprises agréé

Partner

26. dubna 2016



Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

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

Rok končící 31. prosincem 2015 (v tisících EUR)

	Poznámka	2015	2014 (upraveno)
Tržby	5 a), b)	229 200	230 547
Spotřeba materiálu a služeb	5 c)	-167 855	-169 858
Osobní náklady	5 f), g)	-13 613	-10 739
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 h)	-16 059	-15 030
Náklady na výzkum	5 e)	-2 283	-1 985
Ostatní provozní výnosy/(náklady) – netto	5 d)	-1 138	-763
Provozní zisk		28 252	32 172
Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy	5 i)	13 537	15 697
Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady	5 j)	-4 817	-8 931
Úrokové výnosy	5 k)	44	20
Úrokové náklady	5 l)	-8 019	-7 785
Zisk před zdaněním		28 997	31 173
Daň z příjmů	5 m)	-4 019	-4 077
Čistý zisk po zdanění		24 978	27 096
Ostatní úplný výsledek			
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků		3 404	925
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu		778	7 219
Úplný výsledek za období celkem		29 160	35 240
Čistý zisk přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti		24 978	27 096
Úplný výsledek přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů Společnosti		29 160	35 240
Čistý zisk na akcii			
	5 n)		
Základní čistý zisk na akcii (EUR)		2,74	2,94
Zředěný čistý zisk na akcii (EUR)		2,71	2,91

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

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

K 31. prosinci 2015 (v tisících EUR)

	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014 (upraveno)
AKTIVA			
Dlouhodobý majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek	5 o)	181 250	178 939
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 p)	2 369	495
Goodwill	5 p)	85 857	83 684
Dlouhodobý majetek celkem		269 476	263 118
Oběžná aktiva			
Zásoby	5 q)	39 538	41 666
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	5 r)	54 692	42 451
Pohledávky z daně z příjmu	5 s)	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 t)	28 082	8 962
Oběžná aktiva celkem		122 312	93 079
Aktiva celkem		391 788	356 197
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE			
Základní kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	5 u)	11 444	11 444
Zákonný rezervní fond	5 w)	9 451	9 187
Vlastní akcie	5 u)	-12 797	0
Rozdíly z přepočtu		5 691	4 913
Zajištění peněžních toků		1 418	-1 986
Nerozdělený zisk	5 v)	141 505	127 141
Základní kapitál a rezervní fondy celkem		156 712	150 699
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry	5 x)	0	35 402
Odložený daňový závazek	5 y)	17 440	15 583
Ostatní dlouhodobé závazky	5 z)	184 806	89 036
Dlouhodobé závazky celkem		202 246	140 021
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 aa)	23 895	38 734
Daňové závazky	5 bb)	1 824	233
Krátkodobá část bankovních úvěrů	5 x)	7 111	26 500
Rezervy		0	10
Krátkodobé závazky celkem		32 830	65 477
Krátkodobé závazky		235 076	205 498
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		391 788	356 197

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

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

Rok končící 31. prosincem 2015
(v tisících EUR)

	Poznámka	2015	2014 (upraveno)
Zisk (ztráta) před zdaněním		28 997	31 173
Úpravy o:			
Odpisy	5 h)	16 059	15 030
Kurzové (zisky)/ztráty		-23 399	-7 843
Úrokové náklady	5 l)	8 019	7 785
Ostatní změny ve vlastním kapitálu		3 404	925
Ostatní finanční výnosy/(náklady)		1 045	1 643
Peněžní toky z provozní činnosti			
(Růst)/pokles stavu zásob		4 701	-7 265
(Růst)/pokles pohledávek		-9 677	205
Růst/(pokles) závazků		-10 538	-6 303
Zaplacená daň z příjmů		-642	-1 973
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		17 969	33 377
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-9 320	-9 964
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-9 320	-9 964
Peněžní toky z finanční činnosti			
Růst/(pokles) bankovních úvěrů		-56 450	-97 831
Růst/(pokles) ostatních dlouhodobých závazků	5 z)	95 769	89 036
Nabytí vlastních akcií a ostatní změny v kapitálu	5 u)	-12 797	49
Distribuce dividend	5 v)	-10 350	-10 152
Zaplacené úroky		-5 374	-7 640
Ostatní finanční (náklady) / výnosy		-1 045	-1 643
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		9 753	-28 181
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		18 402	-4 768
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		8 962	13 063
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		718	667
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	5 t)	28 082	8 962

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

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

Rok končící 31. prosincem 2015 (v tisících EUR)

	Základní kapitál	Rozdíly z přepočtu	Zajištění peněžních toků	Zákonný rezervní fond	Vlastní akcie	Nerozdělený zisk	Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti
k 31. prosinci 2013	11 444	-2 306	-2 911	8 733	--	110 673	125 633
Distribuce	--	--	--	--	--	-10 152	-10 152
Ostatní úplný výsledek za období	--	7 219	925	--	--	-22	8 122
Čistý zisk za období	--	--	--	--	--	27 096	27 096
Rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	--	--	454	--	-454	--
k 31. prosinci 2014 (upraveno)	11 444	4 913	-1 986	9 187	--	127 141	150 699
Distribuce	--	--	--	264	--	-10 614	-10 350
Ostatní úplný výsledek za období	--	778	3 404	--	--	--	4 182
Čistý zisk za období	--	--	--	--	--	24 978	24 978
Nabytí vlastních akcií	--	--	--	--	-12 797	--	-12 797
Rezervní fond tvořený z nerozděleného zisku	--	--	--	--	--	--	--
k 31. prosinci 2015	11 444	5 691	1 418	9 451	-12 797	141 505	156 712

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

PEGAS NONWOVENS S.A.

Příloha k účetní závěrce

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

**Rok končí 31. prosincem 2015
(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 obchodní 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 zahraniční expanze byla v roce 2010 založena společnost PEGAS NONWOVENS International s.r.o. a v červnu 2011 společnost PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC, jež realizuje investice do výrobních kapacit v Egyptě.

Konsolidované účetní výkazy společnosti za rok končící 31. prosincem 2015 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 26. dubna 2016.

b) Oprava účetních výkazů za rok 2014

Během roku 015 byla odhalena chyba v předešlém účetním období, která se týkala konsolidačních úprav u rozdílů z přepočtu. Chyba byla způsobena nesprávným vyloučením vnitropodnikových položek a měla vliv na krátkodobé závazky a rozdíly z přepočtu. Chyba byla opravena v souladu s IAS 8 úpravou zůstatků položek za předchozí účetní období ve všech dotčených účetních výkazech. Následující tabulka ukazuje dopad na konsolidované účetní výkazy Skupiny.

v tis. EUR	2015	2014		Rozdíl
		Původní	Upraveno dle IAS 8	
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci				
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	156 712	157 641	150 699	-6 942
Rozdíly z přepočtu	5 690	11 855	4 913	-6 942
Krátkodobé závazky	32 830	58 535	65 477	6 942
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23 895	31 792	38 734	6 942
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	391 788	356 197	356 197	0
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku				
Čistý zisk po zdanění	24 978	27 096	27 096	0
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu	778	14 161	7 219	-6 942
Úplný výsledek za období celkem	29 160	42 182	35 240	-6 942
Konsolidovaný výkaz peněžních toků				
Kurzové (zisky)/ztráty	-23 399	-901	-7 843	-6 942
Růst/(pokles) závazků	-10 538	-13 245	-6 303	6 942
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	17 969	33 377	33 377	0
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu				
Rozdíly z přepočtu – Ostatní úplný výsledek za období	778	14 161	7 219	-6 942
Celkový vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti – Ostatní úplný výsledek za období	4 182	15 064	8 122	-6 942

c) Prezentační 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 také funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC je americký dolar (USD). Funkční měnou společnosti PEGAS NONWOVENS SA je euro (EUR). Účetní výkazy byly převedeny z měny funkční do měny prezentační.

d) Způsoby oceňování

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

e) Použití odhadů a úsudků

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

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

Management Společnosti používá odhady budoucích peněžních toků za účelem členění bankovních úvěrů na krátkodobé a dlouhodobé a za účelem testování možného znehodnocení goodwillu. Odhady jsou aplikovány pro určení předpokládané životnosti dlouhodobého majetku s dopadem na dobu jeho odpisování. Ocenění hotových výrobků na základě kalkulace nákladů taktéž podléhá odhadům či úsudkům.

3. Zásadní účetní postupy používané Společností

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

a) Principy konsolidace

Konsolidované účetní výkazy zahrnují účetní výkazy společnosti PEGAS NONWOVENS SA a společností kontrolovaných touto společností (dceřiných společností). Kontrola existuje, pokud Společnosti plynou nebo má právo na výnosy určité entity a má schopnost ovlivnit tyto výnosy na základě moci, jež nad touto entitou má.

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

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

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

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

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

b) Cizí měny

Při přípravě finančních výkazů jednotlivých společností se pro přepočtení transakcí v jiné než funkční měně používá pevný kurz, který se stanovuje na základě denního kurzu devizového trhu vyhlášeného národní bankou poslední pracovní den kalendářního měsíce a používá se pro účetní případy účtované v následujícím měsíci.

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

Pro účely prezentace konsolidovaných účetních výkazů jsou aktiva a pasiva vyjádřena v měně euro (což je funkční měna mateřské holdingové společnosti a prezentační měna Skupiny) při použití měnových kurzů platných k rozvahovému dni. Výnosy a náklady jsou převedeny průměrnými kurzy pro dané účetní období. V případě velké fluktuace měnových kurzů v daném účetním období se použije kurz platný ke dni jednotlivých transakcí.

Použité devizové kurzy (zdroj: oficiální kurzy Evropské centrální banky):

Průměrný kurz (pro výkaz o úplném výsledku a přehled o peněžních tocích)	Měnový kurz
Od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014	27,533 EUR/CZK
Od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014	1,3286 EUR/USD
Od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015	27,279 EUR/CZK
Od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015	1,1095 EUR/USD

Kurz rozvahového dne	
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2014	27,725 EUR/CZK
	1,2141 EUR/USD
Kurz rozvahového dne k 31. prosinci 2015	27,023 EUR/CZK
	1,0887 EUR/USD

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 oprávkou a ztráty ze snížení hodnoty.

f) Vypůjční náklady

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

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

g) Daně

Daně ve výkazu zisku a ztráty zahrnují splatnou daň a změnu stavu odložené daně.

Splatná daň

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

Odložená daň

Odložený daňový závazek nebo odložená daňová pohledávka jsou účtovány použitím závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu a plynou z rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a pasiv a odpovídajícím základem daně z těchto aktiv a pasiv použitým k výpočtu daně. Odložené daňové závazky obecně 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 s použitím daňových sazeb platných pro období, ve kterém jsou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Odložená daň je účetně zachycena ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou odložené daně z titulu té části přecenění křížových měnových swapů na reálnou hodnotu, která je považována za efektivní z hlediska zajištění. Společnost uzavřela křížové měnové swapy za účelem zajištění peněžních toků a změny v reálné hodnotě těchto swapů vykazuje ve vlastním kapitálu. Změny v odložené dani plynoucí ze změn reálné hodnoty těchto swapů jsou rovněž účtovány do vlastního kapitálu.

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

h) Vládní granty

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 Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Dotace pro projekty výzkumu a vývoje jsou účetně zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v období, ke kterému se váží náklady s tímto spojené.

Daňově odečitatelné položky

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

i) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

j) Nehmotná aktiva

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

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

Nehmotná aktiva zahrnují 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 pasiv v dceřiném podniku k datu akvizice. Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Po prvotním účetním zachycení se goodwill vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

l) Snížení hodnoty aktiv a goodwillu

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

Reprodukční hodnota je buď reálná hodnota snížená o náklady z prodeje, nebo užitková hodnota, a to ta, která je vyšší. Užitková hodnota se dále počítá metodou diskontovaných peněžních toků za použití diskontní sazby upravené o zdanění. Tato užitková hodnota vyjadřuje současnou tržní hodnotu aktiva zohledňující časovou hodnotu peněz a specifická rizika daného aktiva.

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

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

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

m) Zásoby

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

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

n) Finanční instrumenty

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

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

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

K otevřeným křížovým měnovým swapům Společnost vede zajišťovací účetnictví – viz poznámka 3 o).

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

o) Finanční deriváty

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

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

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

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

Zajišťovací účetnictví - zajištění peněžních toků

Společnost má v současnosti otevřené dva úrokové swapy ze září 2011 (se splatností v červnu 2016). K těmto úrokovým swapům bylo vedeno zajišťovací účetnictví z titulu zajištění peněžních toků k revolvingovému bankovnímu úvěru. Vzhledem k tomu, že Skupina splatila tento revolvingový bankovní úvěr, zanikl předmět zajištění. Zajišťovací účetnictví bylo následně pro tyto úrokové swapy ukončeno.

Společnost poté v listopadu 2014 uzavřela křížový měnový swap (se splatností v listopadu 2018) a další dva křížové měnové swapy v červenci 2015 (se splatností v červenci 2022 a v červenci 2025). Ke všem těmto swapům se rozhodla vést zajišťovací účetnictví z titulu zajištění peněžních toků. 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 vyazuje v ostatním úplném výsledku. Zisk anebo ztráta týkající se neefektivní části se vyazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a nakumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a také ve stejné položce/řádku jako zaúčtovaná zajištěná položka. Zajišťovací účetnictví je ukončeno, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, 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.

p) Peněžní platby závislé na ceně akcií

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

Závazky Společnosti vzniklé v souvislosti se stínovými opcemi/warranty jsou oceňovány na reálnou hodnotu ke každému rozvahovému dni. Změny v reálné hodnotě těchto závazků jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v daném účetním období.

Reálná hodnota těchto stínových opcí je určena:

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

q) Obchodní a jiné pohledávky

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

r) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

s) Půjčky**Úročené bankovní půjčky, ostatní dlouhodobé závazky**

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

Náklady spojené s vydáním finančních instrumentů a diskont pod, resp. prémium nad jejich nominální hodnotu jsou započteny jako snížení, resp. zvýšení nominální hodnoty. Tyto částky jsou účtovány do výsledku po celou dobu trvání půjčky při použití lineární metody.

t) Rezervy

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

u) Obchodní závazky

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

v) Vlastní akcie

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

w) Zavedení nových a revidovaných standardů**Standardy a interpretace účinné v běžném období**

Aplikované účetní zásady jsou v souladu s účetními zásadami z předchozího finančního roku s výjimkami uvedenými níže. Skupina přijala následující standardy, novelizace a interpretace vydané Radou IASB a přijaté Evropskou unií k 1. lednu 2015:

- Úpravy různých standardů *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2011–2013*, jež je výsledkem projektu zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40); cílem těchto úprav je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění přijaté EU dne 18. prosince 2014 (úpravy budou platné pro období začínající 1. ledna 2015 nebo po tomto datu);
- *IFRIC 21 – Poplatky*, interpretace přijatá EU dne 13. června 2014 (účinná pro účetní období začínající dne 17. června 2014 nebo po tomto datu).

Tyto změny nemají významný vliv na účetní závěrku skupiny.

Standardy a interpretace publikované IASB a přijaté EU, ale prozatím neúčinné

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

- Úpravy standardu *IFRS 11 Společná ujednání* – Účtování o akvizici účastí na společných činnostech – přijaté EU dne 24. listopadu 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později);
- Úpravy standardu *IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* – Iniciativa týkající se zveřejňování informací – přijaté EU dne 18. prosince 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později);
- Úpravy standardů *IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení* a *IAS 38 Nehmotná aktiva* – Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace – přijaté EU dne 2. prosince 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později);
- Úpravy standardů *IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení* a *IAS 41 Zemědělství* – Rostliny přinášející úrodu – přijaté EU 23. listopadu 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu);
- Úpravy *IAS 19 Zaměstnanecké požitky* – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců – přijaté EU dne 17. prosince 2014 (účinné pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později);
- Úpravy *IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka* – Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce – přijaté EU dne 18. prosince 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později);
- Úpravy různých standardů *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010–2012*, jež je výsledkem projektu zdokonalení IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38); cílem těchto úprav je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění přijaté EU dne 17. prosince 2014 (úpravy budou účinné pro období začínající 1. února 2015 nebo po tomto datu);
- Úpravy různých standardů *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2012–2014*, jež je výsledkem projektu zdokonalení IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34); cílem těchto úprav je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění přijaté EU dne 15. prosince 2015 (úpravy budou účinné pro období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu).

Dle odhadů Skupiny přijetí těchto standardů, novelizací a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku.

Standardy a interpretace vydané IASB, ale dosud neschválené v EU

K datu schválení této účetní závěrky Evropská komise dosud nepřijala následující standardy:

Standardy:

- *IFRS 9 Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);*
- *IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu);*
- *IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);*
- *IFRS 16 Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu).*

Novelizace:

- Úpravy standardů *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání* – Investiční účetní jednotky: Uplatňování konsolidační výjimky (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu);
- Úpravy standardů *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání* – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem a další novelizace (datum účinnosti bylo odsunuto na neurčito, dokud nebude dokončen výzkumný projekt zaměřený na ekvivalenční metodu);
- Úpravy standardu *IAS 7 Výkazy peněžních toků* – Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu);
- Úpravy standardu *IAS 12 Daně z příjmů* – Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu);

Kromě IFRS 15, jehož posouzení dosud nebylo provedeno, Skupina očekává, že přijetí těchto standardů, novelizací a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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 prodejů je realizována prostřednictvím obchodního úvěru zákazníkům. Rizika spojená s poskytnutím úvěru jsou plně zajištěna pojištěním jednotlivých pohledávek za zákazníky nebo přijetím záloh od těchto zákazníků.

Maximální úvěrové riziko, kterému je Skupina teoreticky vystavena, je rovno účetní hodnotě pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek uvedených v rozvaze, tj. částce 54 692 tis. EUR k 31. prosinci 2015 (42 451 tis. EUR k 31. prosinci 2014), z níž 69 % reprezentují pohledávky z obchodních vztahů (78 % k 31. prosinci 2014).

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

	2015		2014	
		% z celku		% z celku
Do splatnosti	51 002	93,2 %	38 358	90,4 %
Po splatnosti - do 1 měsíce	3 050	5,6 %	3 313	7,8 %
Po splatnosti - nad 1 měsíc	640	1,2 %	780	1,8 %
Celkem	54 692	100,0 %	42 451	100,0 %

V roce 2015 Společnost nevytvořila žádné rezervy na pohledávky po splatnosti (v roce 2014 vytvořila rezervy ve výši 15 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 2015 reprezentovalo 80% podíl na celkových tržbách Společnosti (82% podíl v roce 2014). Obchodní pohledávky pěti největších zákazníků k 31. prosinci 2015 činily 89% ze všech pohledávek (83% k 31. prosinci 2014).

V roce 2015 představovaly prodeje největšímu zákazníkovi 48% z celkových tržeb (53% podíl v roce 2014). Podíl druhého největšího odběratele činil 16% z tržeb Společnosti (v porovnání s 12% podílem v roce 2014). Kromě těchto dvou zákazníků žádný další nepřekročil podíl 10% na celkových tržbách.

Společnost v roce 2015 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 tabulky zobrazují očekávanou splatnost nederivátových finančních aktiv Společnosti 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.

2015	Úroková sazba	6 měsíců				Celkem
	k 31. prosinci	Do 6 měsíců	až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	
Finanční aktiva:						
Bezúročná	--	42 379	--	--	--	42 379
Finanční pasiva:						
Bezúročná	--	14 444	--	--	--	14 444
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	6 M PRIBOR + 2 %	502	1 505	3 011	30 108	35 126
Dluhopisy	2,92 %	--	9 344	94 347	83 013	186 704
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	4 %	5 260	--	--	--	5 260

2014 (upraveno)	Úroková sazba	6 měsíců				Celkem
	k 31. prosinci	Do 6 měsíců	až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let	
Finanční aktiva:						
Bezúročná	--	34 702	--	--	--	34 702
Finanční pasiva:						
Bezúročná	--	29 370	--	--	--	29 370
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1, 3, 6 M EURIBOR + marže od 1,6 do 3,6 %	13 084	30 945	20 624	--	64 653
Dluhopisy	2,85 %	--	5 140	95 311	--	100 451
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	5 %	3 683	--	--	--	3 683

Vážený průměrný počet dnů splatnosti činil u vydaných faktur v roce 2015 58 dnů (55 dnů v roce 2014) a u přijatých faktur 22 dnů (40 dnů v roce 2014).

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

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

2015	Do 6 měsíců	6 měsíců až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let
Vypořádání v čisté výši:				
Úrokové swapy	-1 056	--	--	--
Dluhopisy	251	-1 679	125	-1 921
Měnové forwardy	--	--	--	--

2014 (upraveno)	Do 6 měsíců	6 měsíců až 2 roky	2 roky až 5 let	5 a více let
Vypořádání v čisté výši:				
Úrokové swapy	-895	-1 803	--	--
Dluhopisy	--	-474	-881	--
Měnové forwardy	--	--	--	--

Společnost v roce 2015 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí riziko likvidity.

Tržní riziko

ržní 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 fluktuační měnových kurzů a úrokových sazeb.

Měnové riziko

Ačkoliv Společnost provozuje své výrobní aktivity pouze na území České republiky a 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 také funkční měnou 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 poznámce 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*

Vzhledem k měnovému riziku z pohledu výkazu zisku a ztráty se Společnost snaží přirozeně zajistit výnosy i náklady v daných měnách. Navzdory přirozenému zajištění vzniká jistý rozdíl mezi výnosy a náklady v konkrétních měnách (zejména v Kč a EGP), jenž představuje měnové riziko z titulu výkazu zisku a ztráty. Tento efekt je prezentován v části Analýza citlivosti měnového rizika.

Měnové forwardy

Společnost neměla žádné otevřené měnové forwardy k 31. prosinci 2015, aby pokryla riziko změny měnových kurzů z titulu obchodní (provozní) činnosti popsané výše.

Odpisy

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

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

Daň z příjmů

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

Přehled o peněžních tocích*Obchodní (provozní) činnost*

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

Měnové forwardy

Společnost neměla žádné otevřené měnové forwardy k 31. prosinci 2015, aby pokryla riziko změny měnových kurzů z titulu obchodní (provozní) činnosti popsání výše.

Daň z příjmů

Daň z příjmů zmíněná výše ovlivňuje taktéž peněžní toky.

Přehled položek výkazu zisku a ztráty z hlediska jednotlivých měn v roce 2015

	EUR	CZK	USD	Ostatní
Tržby	95 %	0 %	4 %	1 %
Provozní náklady (kromě odpisů)	75 %	12 %	11 %	2 %
Odpisy	0 %	81 %	19 %	0 %
Finanční náklady	98 %	2 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	0 %	100 %	0 %	0 %

Přehled položek výkazu zisku a ztráty z hlediska jednotlivých měn v roce 2014

	EUR	CZK	USD	Ostatní
Tržby	84 %	0 %	14 %	2 %
Provozní náklady (kromě odpisů)	69 %	15 %	14 %	2 %
Odpisy	0 %	80 %	20 %	0 %
Finanční náklady	98 %	2 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	0 %	100 %	0 %	0 %

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

Analýza citlivosti měnového rizika

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

Posílení kurzu Kč/EUR o 10 %		2015	2014 (upraveno)
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-2 087	-2 164
	Měnové forwardy	--	--
	Daň z příjmů*	-603	-1 249
	Celkem	-2 690	-3 413
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-2 087	-2 164
	Měnové forwardy	--	--
	Odpisy	-1 285	-1 257
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	5 261	6 576
	Daň z příjmů*	-603	-1 249
	Celkem	1 286	1 906
Oslabení kurzu Kč/EUR o 10 %			
Přehled o peněžních tocích		2015	2014 (upraveno)
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	1 763	1 830
	Měnové forwardy	--	--
	Daň z příjmů*	--	--
	Celkem	1 763	1 830
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	1 763	1 830
	Měnové forwardy	--	--
	Odpisy	1 051	1 028
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-4 305	-5 950
	Daň z příjmu*	483	783
	Celkem	-1 007	-3 092

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

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

Posílení kurzu USD/EUR o 10 %		2015	2014 (upraveno)
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-577	-401
	Daň z příjmů	--	-1 925
	Celkem	-577	-2 326
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-577	-401
	Odpisy	-499	-413
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	7 542	7 700
	Daň z příjmů	--	-1 925
	Celkem	6 466	4 961

Oslabení kurzu USD/EUR o 10 %		2015	2014 (upraveno)
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	438	402
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	438	402
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	438	402
	Odpisy	409	338
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	-6 824	-6 967
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	-5 978	-6 227

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

Posílení kurzu USD/EGP o 10 %		2015	2014 (upraveno)
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	-254	-245
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	-254	-245
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	-254	-245
	Odpisy	--	--
	Nerealizované kurzové zisky z přecenění rozvahových položek	--	--
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	-254	-245

Oslabení kurzu USD/EGP o 10 %		2015	2014 (upraveno)
Přehled o peněžních tocích	Obchodní (provozní) činnost	224	225
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	224	225
Úplný výkaz zisku a ztráty	Obchodní (provozní) činnost	224	225
	Odpisy	--	--
	Nerealizované kurzové ztráty z přecenění rozvahových položek	--	--
	Daň z příjmů	--	--
	Celkem	224	225

Úrokové riziko

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

Analýza citlivosti úrokových měr

Společnost v roce 2015 nezměnila žádné cíle, principy ani procesy, jimiž řídí tržní riziko.

Investiční rizika

Společnost provozuje výrobní linky v Egyptě. Investování na nově vznikajících trzích, jako je Egypt, s sebou obecně nese vyšší stupeň rizika než investice v rozvinutějších zemích. Tato vyšší rizika mimo jiné zahrnují změny v politickém prostředí, transfery výnosů, znárodnění nebo politicky motivované násilné poškození. Egyptská ekonomika je náchylná k budoucím nepříznivým dopadům podobným těm, kterými trpí ostatní vznikající trhy.

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

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

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

Řízení kapitálu

Cíle Společnosti při řízení kapitálu jsou následující:

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

Společnost řídí výši kapitálu a kapitálovou strukturu a případně je upravuje v kontextu změn ekonomických podmínek a rizikových charakteristik podkladových aktiv. 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	2015		2014 (upraveno)	
		% z celku		% z celku
Hygiena	196 696	85,8	202 977	88,0
Ostatní	32 504	14,2	27 570	12,0
Tržby celkem	229 200	100,0	230 547	100,0

V roce 2015 Společnost udržovala vysoký podíl tržeb v oblasti hygieny, a potvrdila tak svoji důležitou pozici, kterou má v tomto segmentu na trhu.

Trhy	2015		2014 (upraveno)	
		% z celku		% z celku
Tuzemsko	54 868	23,9	50 559	21,9
Export	174 332	76,1	179 988	78,1
Celkem	229 200	100,0	230 547	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	2015	2014 (upraveno)
Západní Evropa	81 440	76 038
Střední a východní Evropa, Rusko	94 260	101 406
Ostatní	53 500	53 103
Celkem	229 200	230 547

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

c) Spotřeba materiálu a služeb

	2015	2014 (upraveno)
Spotřeba surovin	148 006	149 735
Spotřeba náhradních dílů a oprav	5 033	5 783
Spotřeba energie	10 305	10 716
Ostatní spotřeba	855	850
Ostatní služby	3 656	2 774
Spotřeba materiálu a služeb celkem	167 855	169 858

Spotřeba surovin představovala v roce 2015 88,2 % z celkové spotřeby materiálu a služeb (88,2 % v roce 2014).

d) Ostatní provozní výnosy/(náklady) - netto

	2015	2014 (upraveno)
Zisk/(ztráta) z prodeje majetku	-543	-781
Výnosy z pojištění	676	77
Náklady na pojištění	-912	-768
Rezervy na pohledávky po splatnosti	0	-15
Ostatní výnosy/(náklady)	-359	724
Ostatní provozní výnosy/(náklady) - netto celkem	-1 138	-763

V roce 2015 Společnost nevytvořila žádné rezervy na pohledávky po splatnosti (v roce 2014 vytvořila rezervy ve výši 15 tis. EUR).

e) Výzkum a vývoj

V roce 2015 Skupina vynaložila na výzkum 2 283 tis. EUR (1 985 tis. EUR v roce 2014).

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

2015	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Peněžní platby závislé na ceně akcií	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	575	10 418	7 371	--	490	2 371	186
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	3 195	292	329	2 504	70	0
Celkem	580	13 613	7 663	329	2 994	2 441	186

2014 (upraveno)	Průměrný počet zaměstnanců	Celkem	Mzdové náklady	Odměny členům představenstva	Peněžní platby závislé na ceně akcií	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	564	9 555	7 074	--	--	2 304	177
Exekutivní a neexekutivní ředitelé	5	1 184	241	324	499	118	2
Celkem	569	10 739	7 315	324	499	2 422	179

Tři exekutivní ředitelé, pan Řezáč, pan Klaška a pan Rašík, a dva neexekutivní ředitelé, pan Modecki a pan Sýkora, byli členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014.

Exekutivní ředitelé směřují používat služební automobily i pro soukromé účely.

V roce 2015 ani v roce 2014 členové představenstva nedostali kromě stínových opcí/warrantů žádné půjčky nebo jiné výhody.

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

Valná hromada konaná dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových akcií šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce v případě uplatnění uděluje manažerovi právo získat hotovostní plnění vypočtené jako závěrečná cena jedné akcie Společnosti na Pražské burze cenných papírů (BCPP) (nebo na jiném trhu v případě přerušení obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o 749,20 Kč, částku představující cenu, která byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS SA (cena IPO). Každý rok bude moci být uplatněno 25 % stínových opcí, první opce budou moci být uplatněny k datu prvního výročí IPO, tj. k 18. prosinci 2007, a poslední opce budou moci být uplatněny ke čtvrtému výročí IPO. Daná část stínových opcí může být uplatněna 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 („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009, zvýšený o 10 %, a závěrečnou cenou akcií na BCP v den předcházející dni realizace virtuální opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno). 25 % virtuálních opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny dne 18. prosince 2010 a poslední budou moci být uplatněny 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění 18. prosince 2010) plně nahradily poslední opce v rámci akciového bonusového programu, který ŘVH schválila v roce 2007 (se stejným datem možného uplatnění). Právo na 34 008 kusů opcí s datem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo. 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, která představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci konverze 230 735 virtuálních opcí (phantom options) na 230 735 warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu potřebných nebo nezbytných.

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

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci vydání nových warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu nezbytných nebo potřebných a k alokaci 230 735 nových warrantů mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností v souladu s kritérii stanovenými představenstvem a na základě uvážení představenstva.

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2015:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí/warrantů	Počet opcí /warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí /warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota		
							Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí /warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	23 344	0	23 344	44	0	44
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	18 960	0	18 960	39	0	39
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	11 536	0	11 536	24	0	24
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	7 732	0	7 732	74	0	74
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	7 732	0	7 732	74	0	74
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	76 913	52 137	24 776	348	236	112
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	348	236	112
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	213	144	69
Total				300 039	156 411	143 628	1 164	616	548

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2014:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí/warrantů	Počet opcí /warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí /warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota		
							Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí /warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	50 664	39 126	11 538	8	6	2
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	41 432	29 896	11 536	7	5	2
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	34 008	22 472	11 536	5	3	2
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	57 684	42 220	15 464	347	254	93
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	57 684	42 220	15 464	347	254	93
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	57 684	42 220	15 464	347	254	93
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	57 683	39 103	18 580	347	235	112
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	76 913	52 137	24 776	74	50	24
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	26	18	8
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	17	12	5
Total				587 574	413 668	173 906	1 525	1 091	434

V roce 2014 nebyly uplatněny žádné stínové opce ani warranty. Dne 29. července 2015 obdržela Společnost od osob s řídící pravomocí emitenta oznámení o transakcích s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od akcií Společnosti. Předmětem transakce bylo uplatnění 67 416 ks virtuálních opcí udělených na základě smlouvy ze dne 24. května 2007 s realizační cenou 749,20 Kč a 215 271 ks warrantů udělených na základě smlouvy ze dne 16. prosince 2010 s realizační cenou 473 Kč. Uzavírací cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění opcí činila 832,70 Kč. Dne 17. srpna 2015 bylo dále bývalým výkonným ředitelem Společnosti uplatněno 4 848 virtuálních opcí s realizační cenou 749,20 Kč. Uzavírací cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění opcí činila 930 Kč.

Reálná hodnota stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2015 byla 1 164 tis. EUR (1 525 tis. EUR k 31. prosinci 2014). Reálná hodnota stínových opcí a warrantů připadajících na exekutivní ředitele byla 616 tis. EUR (1 091 tis. EUR k 31. prosinci 2014) a zbývajících 548 tis. EUR připadlo na neexekutivní ředitele (434 tis. EUR k 31. prosinci 2014). Pokles reálné hodnoty stínových opcí v roce 2015 lze připsat zejména uplatnění opcí popsánému v předchozím odstavci.

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

- závěrečná hodnota akcií Společnosti k 31. prosinci 2015 na pražské burze cenných papírů byla 731,00 Kč (640,00 Kč k 31. prosinci 2014),
- vlastníci opcí uplatní udělené opce do deseti let od prvního dne možnosti jejich uplatnění,
- vlastníci warrantů uplatní udělené warranty před 15. prosincem 2019,
- bezriziková úroková sazba je lineárně interpolována z výnosové křivky na českou korunu (PRIBOR do 12 měsíců a úrokové swapové body nad 1 rok),
- pro kalkulaci volatility akcií je použita metoda exponenciálně váženého klouzavého průměru (21,68 % v roce 2015, 14,26 % v roce 2014),
- pro ocenění nově vydaných warrantů je počítáno s dividendovým výnosem 4,05 %.

h) Odpisy

	2015	2014 (upraveno)
Odpisy hmotného majetku	15 941	14 903
Odpisy nehmotného majetku	118	127
Celkem	16 059	15 030

i) Kurzové zisky a ostatní finanční výnosy

	2015	2014 (upraveno)
Realizované a nerealizované kurzové zisky	13 536	15 696
Změny v reálné hodnotě úrokových swapů	1	1
Celkem	13 537	15 697

j) Kurzové ztráty a ostatní finanční náklady

	2015	2014 (upraveno)
Realizované a nerealizované kurzové ztráty	3 610	7 166
Ostatní finanční náklady	1 207	1 765
Celkem	4 817	8 931

Ostatní finanční náklady zahrnují zejména bankovní poplatky.

k) Úrokové výnosy

	2015	2014 (upraveno)
Úrokové výnosy	44	20

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

l) Úrokové náklady

	2015	2014 (upraveno)
Úroky z úvěrů a náklady na vyrovnání dluhu	7 730	7 474
Úroky ze zaměstnaneckých vkladů	190	169
Ostatní	99	142
Celkem	8 019	7 785

V roce 2015 ani v roce 2014 nebyly kapitalizovány žádné výpůjční náklady. Vážený průměr míry aktivace aplikovaný na celkový objem úvěrů nebyl počítán, jelikož financování na výstavbu linky bylo poskytnuto specificky a účelově.

m) Daň z příjmů - (náklad)/výnos

	2015	2014 (upraveno)
Daň z příjmů splatná	-3 312	-2 064
Daň z příjmů odložená	-707	-2 013
Celkem	-4 019	-4 077

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

Efektivní daňová sazba

	2015	% z celku	2014 (upraveno)	% z celku
Zisk před zdaněním	28 997		31 173	
Daň z příjmů s použitím platné daňové sazby	5 509	19,0%	5 923	19,0%
Efekt z daňových pobídek	-2 679	-9,2%	-3 470	-11,1%
Efekt z nezaúčtovaných odložených daňových pohledávek	-119	-0,4%	251	0,8%
Efekt z rozdílů mezi daňovými sazbami v zemích podnikání	186	0,6%	622	2,0%
Efekt z konsolidace a úprav dle IFRS	768	2,6%	599	1,9%
Ostatní vlivy	353	1,2%	152	0,5%
Celková daň z příjmů/efektivní daňová sazba	4 018	13,9%	4 077	13,1%

Čtyři společnosti Skupiny obdržely v České republice investiční pobídky. Společnost PEGAS - DS a.s. (dřívější dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o.) získala investiční pobídky v předzákonném režimu zákona o investičních pobídkách. Investiční pobídky udělené společnosti PEGAS - DS a.s. vypršely v roce 2010. Tato společnost zanikla v důsledku fúze se společností PEGAS NONWOVENS 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. začal investiční pobídku využívat v roce 2005 a rok 2014 byl posledním rokem čerpání těchto pobídek. PEGAS - NW a.s. začal čerpat slevy na dani v roce 2008. PEGAS - NS a.s. získal příslib investičních pobídek v lednu 2009, avšak ještě je nezačal využívat.

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

K přepočtu maximálních částek investičních pobídek do EUR je použit kurz 27,023 EUR/CZK platný k 31. prosinci 2015.

	Maximální částka v mil. Kč	Maximální částka v mil. EUR	Nevyužitá částka k 31. prosinci 2015 v mil. Kč	Nevyužitá částka k 31. prosinci 2015 v mil. EUR	Sleva na dani z příjmů po dobu	První rok využití slevy na dani z příjmů
PEGAS - NW a.s.	573,6	21,2	410,0	15,2	10 let	2008
PEGAS - NS a.s.	403,5	14,9	403,5	14,9	10 let	n/a

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 2014) platná na území České republiky.

n) Zisk na akcii

Výpočet základního ukazatele zisku na akcii k 31. 12. 2015 vychází z čistého zisku připadajícího na kmenové akcionáře ve výši 24 978 tis. EUR a váženého průměru počtu kmenových akcií v roce 2015. V roce 2015 a 2014 nedošlo k žádným změnám v počtu akcií. Vážený průměr počtu kmenových akcií použitý pro výpočet základního zisku na akcii zohledňuje vlastní akcie odkoupené v roce 2015.

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

Vážený průměr počtu kmenových akcií

2015	Počet vydaných akcií v roce 2015	Vážený průměr
leden–prosinec	9 229 400	9 126 812

2014	Počet vydaných akcií v roce 2014	Vážený průměr
leden–prosinec	9 229 400	9 229 400

Základní ukazatel zisku na akcii

		2015	2014 (upraveno)
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	24 978	27 096
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 126 812	9 229 400
Základní ukazatel zisku na akcii	EUR	2,74	2,94

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

		2015	2014 (upraveno)
Čistý zisk přiřaditelný akcionářům	tis. EUR	24 978	27 096
Vážený průměr počtu kmenových akcií	počet	9 227 785	9 306 730
Zředěný ukazatel zisku na akcii	EUR	2,71	2,91

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

o) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky a budovy	Výrobní zařízení	Ostatní hmotný majetek	Nedokončený hmotný majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Požizovací cena						
Zůstatek k 31. 12. 2013	66 785	191 261	25 806	1 859	535	286 246
Přírůstky	1 599	3 412	525	1 977	811	8 324
Úbytky	-67	-330	-402	0	-654	-1 453
Přeúčtování	1 751	9 267	-6 563	-3 377	0	1 078
Rozdíly z přepočtu	1 514	1 038	1 011	-133	-535	2 895
Zůstatek k 31. 12. 2014 (upraveno)	71 582	204 648	20 377	326	157	297 090
Přírůstky	1 556	738	1 944	623	5 636	10 497
Úbytky	--	-109	-593	--	--	-702
Přeúčtování	6	--	-816	-324	-139	-1 273
Rozdíly z přepočtu	2 866	5 912	1 284	-237	-144	9 681
Zůstatek k 31. 12. 2015	76 010	211 189	22 196	388	5 510	315 293
Oprávky						
Zůstatek k 31. 12. 2013	9 773	87 869	7 020	--	--	104 662
Odpisy	1 942	11 456	1 494	--	--	14 892
Úbytky	0	-330	-314	--	--	-644
Rozdíly z přepočtu	-87	-444	-228	--	--	-759
Zůstatek k 31. 12. 2014 (upraveno)	11 628	98 551	7 972	--	--	118 151
Odpisy	2 836	11 012	1 824	--	--	15 672
Úbytky	0	-109	-460	--	--	-569
Rozdíly z přepočtu	-100	995	-106	--	--	789
Zůstatek k 31. 12. 2015	14 364	110 449	9 230	--	--	134 043
Čistá účetní hodnota						
31. 12. 2013	57 012	103 392	18 786	1 859	535	181 584
31. 12. 2014 (upraveno)	59 954	106 097	12 405	326	157	178 939
31. 12. 2015	61 646	100 740	12 966	388	5 510	181 250

Všechna dlouhodobá aktiva a všechny náklady související s těmito aktivy jsou umístěny v České republice, kromě dlouhodobého hmotného majetku v hodnotě 81 248 tis. EUR umístěného v Egyptě (71 412 tis. EUR k 31. prosinci 2014). Meziroční nárůst byl způsoben posílením kurzu USD vůči EUR.

p) Dlouhodobý nehmotný majetek a goodwill

	Software a jiný nehmotný majetek	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 31. 12. 2013	1,001	84,599	--	85,600
Přírůstky	43	--	--	43
Úbytky	-6	--	--	-6
Přeúčtování	--	--	--	--
Rozdíly z přepočtu	-16	-915	--	-931
Zůstatek k 31. 12. 2014 (upraveno)	1,022	83,684	--	84,706
Přírůstky	976	--	2	978
Úbytky	--	--	--	--
Přeúčtování	1 273	--	--	1 273
Rozdíly z přepočtu	9	2 173	--	2 182
Zůstatek k 31. 12. 2015	3 280	85 857	2	89 139
Oprávký				
Zůstatek k 31. 12. 2013	415	--	--	415
Odpisy	138	--	--	138
Úbytky	-6	--	--	-6
Rozdíly z přepočtu	-20	--	--	-20
Zůstatek k 31. 12. 2014 (upraveno)	527	--	--	527
Odpisy	386	--	--	386
Úbytky	--	--	--	--
Rozdíly z přepočtu	--	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2015	913	--	--	913
Čistá účetní hodnota				
31. 12. 2013	586	84,599	--	85,185
31. 12. 2014 (upraveno)	495	83,684	--	84,179
31. 12. 2015	2 367	85 857	2	88 226

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 2015 i 2014. 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 9,2 % p.a. (2014: 8,1 % p.a.). Projekce peněžních toků po toto čtyřleté období vycházejí z minulých zkušeností. Peněžní toky po tomto čtyřletém období jsou počítány při konzervativním předpokladu 0% meziročního růstu (0% meziročního růstu v roce 2014) a diskontní sazby 9,2 % p.a. (8,1 % p.a. v roce 2014). Meziroční nárůst diskontní sazby použitý v kalkulaci reflektuje zejména

na růst bezrizikové sazby. Užitek hodnota je citlivá na změny v diskontní sazbě. Nárůst diskontní sazby o 1% bod by snížil užitek hodnotu o asi 40 mil. EUR a naopak. Diskontní sazba by musela dosáhnout přibližně 20%, aby muselo být účtováno o snížení hodnoty goodwillu. Míra růstu použitá v kalkulaci je nižší než dlouhodobý odhadovaný růst trhu netkaných textilií v Evropě. Dle názoru vedení by případná změna klíčových předpokladů, na kterých se zakládá zpětně získatelná hodnota, neznamenala, že celková účetní hodnota těchto penězotvorných jednotek převyšuje jejich celkovou zpětně získatelnou hodnotu.

Klíčové předpoklady použité pro výpočet hodnoty z užívání jsou následující:

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

Plánovaná hrubá marže – V roce 2016 a v dalších letech management konzervativně očekává obdobný trend jako v minulosti.

Na základě výše zmíněné kalkulace nebylo účetně zachyceno žádné snížení hodnoty goodwillu v roce 2015 ani v roce 2014.

q) Zásoby

	2015	2014 (upraveno)
Materiál	15 078	17 154
Výrobky	11 708	12 599
Nedokončená výroba	569	1 182
Náhradní díly	6 915	5 579
Ostatní	5 268	5 152
Celkem	39 538	41 666

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

r) Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky

	2015	2014 (upraveno)
Pohledávky z obchodních vztahů	42 379	34 702
Zaplacené zálohy	431	410
Ostatní daňové pohledávky	8 394	7 071
Náklady příštích období	199	164
Kladná reálná hodnota finančních derivátů	2 838	--
Ostatní pohledávky	451	104
Celkem	54 692	42 451

s) Pohledávky z titulu daně z příjmů

	2015	2014 (upraveno)
Pohledávky z titulu daně z příjmů	--	--

Závazek z titulu daně z příjmů za rok 2015 je vykázán v sekci Daňové závazky, viz poznámka 5 bb).

t) Peníze a peněžní ekvivalenty

	2015	2014 (upraveno)
Hotovost	41	40
Běžné účty	28 041	8 922
Celkem	28 082	8 962

u) 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 1 810 000 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).

Na mimořádné valné hromadě konané dne 21. července 2014 akcionáři rozhodli o udělení warrantů členům představenstva v upisovací ceně 5,89 Kč za warrant, celkem 1 359 029,15 Kč (49 476,81 EUR) za 230 735 vydaných warrantů. Tato částka je zaúčtována ve vlastním jmění.

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 2015 ani roku 2014 nedošlo k žádné změně v počtu vydaných akcií.

Na základě zmocnění uděleného valnou hromadou Společnosti konanou dne 15. června 2011 rozhodlo představenstvo Společnosti dne 31. července 2015 o realizaci programu akvizice vlastních akcií („Program“). Účelem realizace Programu je snížení kapitálu Společnosti, resp. vypořádání závazků z titulu opčního akciového programu pro členy představenstva a zaměstnance Společnosti a/nebo jejich dceřiných společností. Maximální objem akcií, které je možno v rámci Programu odkoupit, činí 5 % základního kapitálu Společnosti, tj. 461 470 kusů akcií. Akcie lze odkupovat do 14. června 2016, přičemž maximální cena za akcii nesmí přesáhnout 1 000 Kč.

K 31. prosinci 2015 Společnost odkoupila celkem 428 541 ks vlastních akcií v celkové pořizovací hodnotě 346,3 mil. Kč (ekvivalent 12 797 tis. EUR), které představují 4,64 % základního kapitálu Společnosti. V souladu s lucemburským právem vytvořila Společnost nedistribovatelnou rezervu ve výši 12 797 tis. EUR. Tato rezerva byla započítána proti zisku Společnosti a představenstvo bude navrhopat schválení tohoto dočasného rozdělení zisku na následující valné hromadě.

v) Nerozdělený zisk

Dne 28. října 2015 Společnost vyplatila svým akcionářům formou dividendy 10 613 810 EUR, neboli 1,15 EUR za jednu akcii. Zdrojem výplaty dividendy byl zisk roku 2014 a nerozdělený zisk minulých let. Dividenda nebyla vyplacena na 229 558 vlastních akcií, které Společnost držela k rozhodnému dni pro vznik nároku na dividendu, tj. 16. října 2015. Celková částka, která byla na dividendách vyplacena, tudíž činila 10 349 818 EUR.

V roce 2014 bylo akcionářům vyplaceno celkem 10 152 340 EUR neboli 1,10 EUR za akcii.

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

K 31. prosinci 2014 sestávaly bankovní úvěry Společnosti z revolvingového úvěru až do výše 165 mil. EUR a z kontokorentního úvěru až do výše 15 mil. EUR. Úvěrové facility se neodepisovaly a neobsahovaly v průběhu kontraktu žádné povinné splátky.

V průběhu třetího čtvrtletí proběhlo ve Společnosti refinancování, v rámci něhož Společnost 14. července 2015 vydala tři privátní emise dluhopisů. Celková nominální hodnota těchto emisí činila přibližně 100 mil. EUR (bližší informace v poznámce 5z).

Následně Společnost plně splatila revolvingový a kontokorentní úvěr. K datu refinancování činil zůstatek revolvingového úvěru 50 000 tis. EUR a zůstatek kontokorentního úvěru 13 686 tis. EUR. Spolu se splacením těchto úvěrových facilit byla zároveň v červenci 2015 uvolněna i zástava na obchodní podíly společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. a PEGAS NONWOVENS International s.r.o.

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

2015	Limit čerpání	Závazky z bankovních úvěrů	Poplatky za sjednání úvěru	Účetní hodnota	Krátkodobá část	Dlouhodobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2015
Kontokorentní úvěr	20 000	7 111	--	7 111	7 111	--	1D EURIBOR + 0,75 %	0,75 %
Bankovní úvěry celkem	20 000	7 111	--	7 111	7 111	--		

2014 (upraveno)	Limit čerpání	Závazky z bankovních úvěrů	Poplatky za sjednání úvěru	Účetní hodnota	Krátkodobá část	Dlouhodobá část	Úroková sazba	Úroková sazba k 31. 12. 2014
Revolvingová část úvěru	165 000	58 000	-523	57 477	22 075	35 402	1,3,6M EURIBOR + marže*	2,026 %
Kontokorentní část úvěru	15 000	4 473	-48	4 425	4 425	--	1,3,6M EURIBOR + marže*	2,026 %
Bankovní úvěry celkem	180 000	62 473	-571	61 902	26 500	35 402		

* Aplikovaná marže závisí na aktuálním poměru čistého dluhu a ukazatele EBITDA. Marže se pohybuje v rozpětí 1,6 až 3,6 %.

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

y) Odložená daň

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2015	2014 (upraveno)	2015	2014 (upraveno)	2015	2014 (upraveno)
Odložené daňové pohledávky a závazky						
Dlouhodobý majetek	--	--	-20 426	-19 970	-20 426	-19 970
Zásoby	208	758	--	--	208	758
Ostatní	2 778	3 629	--	--	2 778	3 629
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	2 986	4 387	-20 426	-19 970	-17 440	-15 583
Kompenzace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-2 986	-4 387	2 986	4 387	--	--
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	--	--	-17 440	-15 583	-17 440	-15 583

V souladu s účetními postupy popsanými v příloze 3 g) se odložená daň počítá při použití daňových sazeb platných pro roky, kdy daňová pohledávka bude realizována nebo kdy bude vypořádán daňový závazek. Pro rok 2015 a další roky je pro Českou republiku počítáno s daňovou sazbou 19% a pro Egypt s daňovou sazbou 22,5% (2014 – 19% pro Českou republiku a 25% pro Egypt).

z) Krátkodobé obchodní a jiné závazky

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

Ve třetím čtvrtletí 2015 Společnost zpětně odkoupila tyto dluhopisy v nominální hodnotě 198 mil. Kč. Závazek plynoucí z těchto dluhopisů, který je zahrnut do ostatních dlouhodobých závazků, je vykazován ve výši původního nominálu sníženého o nominální hodnotu zpětně odkoupených dluhopisů.

14. července 2015 Společnost vydala tři privátní emise seniorních nezajištěných dluhopisů v přibližné nominální hodnotě 100 mil. EUR.

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

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

Manažerem první a druhé emise byla Československá obchodní banka.

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

Obě emise denominované v Kč byly zajištěny proti cizoměnovému riziku pomocí křížových měnových swapů. Společnost je tak efektivně plátcem pevné úrokové sazby v EUR. Výnos z emisí byl použit na splacení bankovních půjček, realizaci zpětného odkupu akcií, částečný odkup emise veřejných dluhopisů se splatností v listopadu 2018 a dále bude použit na další rozvoj Společnosti.

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

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

	2015	2014 (upraveno)
Nominální hodnota dluhopisů	185 245	90 171
Náklady na vydání dluhopisů	-439	-1 135
Celkem	184 806	89 036

aa) Krátkodobé obchodní a jiné závazky

	2015	2014 (upraveno)
Závazky z obchodních vztahů	14 444	29 370
Přijaté zálohy	9	9
Závazky vůči zaměstnancům	6 314	4 738
Výnosy příštích období	523	581
Záporná reálná hodnota finančních derivátů	848	3 611
Ostatní závazky	1 757	425
Celkem	23 895	38 734

Pokles závazků z obchodních vztahů k 31. prosinci 2015 je výsledkem toho, že Společnost využila příznivých obchodních podmínek pro včasné platby za dodávky surovin.

Úrokové swapy

V roce 2011 Skupina uzavřela 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. Následná nominální hodnota činí 98 mil. EUR 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. 03. 2012	22 000	1,32 %
14. 03. 2012–14. 06. 2012	22 000	1,32 %
14. 06. 2012–14. 09. 2012	22 000	1,42 %
14. 09. 2012–14. 12. 2012	22 000	1,42 %
14. 12. 2012–14. 03. 2013	98 000	1,52 %
14. 03. 2013–14. 06. 2013	98 000	1,52 %
14. 06. 2013–14. 09. 2013	98 000	1,62 %
14. 09. 2013–14. 12. 2013	98 000	1,62 %
14. 12. 2013–14. 03. 2014	98 000	1,72 %
14. 03. 2014–14. 06. 2014	98 000	1,72 %
14. 06. 2014–14. 09. 2014	98 000	1,82 %
14. 09. 2014–14. 12. 2014	98 000	1,82 %
14. 12. 2014–14. 03. 2015	98 000	1,92 %
14. 03. 2015–14. 06. 2015	98 000	1,92 %
14. 06. 2015–14. 09. 2015	98 000	2,02 %
14. 09. 2015–14. 12. 2015	98 000	2,02 %
14. 12. 2015–14. 03. 2016	98 000	2,12 %
14. 03. 2016–14. 06. 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 kótované ceny na aktivně obchodovatelných trzích, nicméně tyto vstupní hodnoty jsou zjištělné pro aktiva či pasiva, a to buď přímo (jako ceny), nebo nepřímo (odvozeny z cen).

Reálná hodnota úrokových swapů k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 je uvedena v následující tabulce:

Protistrana	2015	2014 (upraveno)
Česká spořitelna	-564	-1 457
ING	-564	-1 459
Celkem	-1 128	-2 916

Reálná hodnota swapů představuje závazek Společnosti.

Účelem těchto swapů bylo zajistit úroková rizika plynoucí ze změn úrokových sazeb na bankovních úvěrech poskytnutých Společnosti. Změny v reálné hodnotě těchto swapů byly z části, která byla považována za efektivní, účtovány do kapitálu. Změny v reálné hodnotě těchto swapů z části, která nebyla považována za efektivní, byly zaúčtovány do výsledku. Vzhledem k refinancování Společnosti a splacení bankovních dluhů zanikl předmět zajištění a částka 1 385 tis. EUR, která byla předtím zaúčtována do kapitálu, byla převedena do výsledku. Nadále, až do data splatnosti těchto swapů, tj. 14. června 2016, bude o změně jejich reálné hodnoty účtováno do výsledku. Čistý zisk ze zajištění peněžních toků v roce 2015 činil 3 814 tis. EUR (čistý zisk 677 tis. EUR v roce 2014).

Křížové měnové swapy

K 31. prosinci 2015 měla Společnost otevřené tři křížové měnové swapy.

První swap byl uzavřen 14. listopadu 2014 o celkové nominální hodnotě 90 201 tis. EUR (strana plátce) a 2 489 575 tis. CZK (strana příjemce) za účelem zajištění rizika v souvislosti s emisí veřejných dluhopisů PEGAS 2,85/2018.

Druhý swap byl uzavřen v červenci 2015 o celkové nominální hodnotě 678 000 tis. CZK (strana příjemce) a 25 000 tis. EUR (strana plátce) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů denominovaných v Kč se splatností 14. července 2025, které nesou plovoucí úrokovou sazbu 6M PRIBOR + 2 % p.a.

Třetí swap byl uzavřen v červenci 2015 o celkové nominální hodnotě 1 080 000 tis. CZK (strana příjemce) a 39 852 tis. EUR (strana plátce) za účelem zajištění cizoměnového rizika v souvislosti s emisí privátních dluhopisů denominovaných v Kč se splatností 14. července 2022, které nesou pevnou úrokovou sazbu 2,646 % p.a.

Společnost k těmto křížovým měnovým swapům vede zajišťovací účetnictví. Změny v reálné hodnotě těchto swapů jsou účtovány do kapitálu.

Reálná hodnota swapů k 31. prosinci 2015 a 2014 byla následující. Kladná hodnota představuje pohledávku Společnosti, záporná hodnota závazek Společnosti.

Protistrana	2015	2014 (upraveno)
Česká spořitelna - EUR 90,201 mil.	2 984	-695
ČSOB - EUR 25 mil.	280	--
Česká spořitelna - EUR 39,852 mil.	-145	--
Celkem	3 119	-695

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

Měnové forwardy

K 31. prosinci 2015 a 2014 neměla Společnost otevřené žádné měnové forwardy.

bb) Daňové závazky

	2015	2014 (upraveno)
Závazek z daně z příjmů ze závislé činnosti za zaměstnance	110	112
Závazek z daně z prodeje	--	--
Závazek z daně z příjmů právnických osob	1 664	84
Ostatní daňové závazky	50	37
Celkem	1 824	233

K 31. prosinci 2015 činil závazek z daně z příjmů právnických osob 1 664 tis. EUR na základě rozdílu mezi zaplacenými zálohami a odhadem nákladu na daň z příjmů právnických osob za rok 2015. Závazek z daně z příjmů právnických osob k 31. prosinci 2014 činil 84 tis. EUR.

cc) Účetní jednotky Skupiny

K přepočtu základního jmění dceřiných společností jsou použity kurzy EUR/CZK 27,023 a EUR/USD 1,0887 platné k 31. prosinci 2015.

Dceřiné společnosti zahrnuté v konsolidovaném celku

Název společnosti	Datum převzetí	Podíly v dceřiných společnostech	Základní kapitál		Počet akcií a jejich nominální hodnota
			v tis. Kč/tis. USD	kapitál v tis. EUR	
PEGAS NONWOVENS s.r.o.*	5. 12. 2005	100%	3 633 tis. Kč	134	100% podíl v hodnotě 3 633 tis. Kč
PEGAS-NT a.s.	14. 12. 2005	100%	550 000 tis. Kč	20 353	54 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PEGAS - NW a.s.	14. 12. 2005	100%	650 000 tis. Kč	24 053	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PEGAS - NS a.s.	3. 12. 2007	100%	650 000 tis. Kč	24 053	64 akcií v nominální hodnotě 10 000 tis. Kč za akcii a 10 akcií v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč za akcii
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.**	18. 10. 2010	100%	200 tis. Kč	7	100% podíl v hodnotě 200 tis. Kč
PEGAS NONWOVENS EGYPT LLC***	6. 6. 2011	100%	23 000 tis. USD	21 126	100% podíl v hodnotě 23 000 tis. USD

* Společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o. vznikla 14. listopadu 2003 (původním jménem ELK INVESTMENTS s.r.o.). V průběhu roku 2006 došlo ke změně názvu obchodní firmy na PEGAS NONWOVENS s.r.o. PEGAS a.s., dceřiná společnost společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o., vznikla v roce 1990. Tato společnost byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2006. Společnost PEGAS a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 12. května 2006. Společnost CEE Enterprise a.s. byla sloučena do společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. s rozhodným dnem 1. ledna 2007. Společnost CEE Enterprise a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku dne 20. srpna 2007. Bývalá dceřiná společnost PEGAS - DS a.s. zanikla v důsledku fúze sloučením se společností PEGAS NONWOVENS s.r.o., jakožto společností nástupnickou (od 1. ledna 2011).

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

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

6. Zpráva o vztazích

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

7. Podmíněné závazky

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

8. Významné události po datu účetní závěrky

Během roku 2016 odkoupila Společnost 32 929 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 875 tisíc EUR, což představovalo 0,36% podíl na základním kapitálu Společnosti. Společnost ukončila program zpětného odkupu akcií ke dni 8. února 2016. V rámci tohoto programu Společnost odkoupila 461 470 kusů vlastních akcií představujících 5% podíl na základním kapitálu.

Management Skupiny si není vědom žádných dalších skutečností, které nastaly od data rozvahového dne a které by měly významný dopad na konsolidované finanční výkazy k 31. prosinci 2015.

Datum: 26. dubna 2016

Podpis osob oprávněných k zastupování Společnosti:



Člen představenstva společnosti
PEGAS NONWOVENS SA
František Řezáč



Člen představenstva společnosti
PEGAS NONWOVENS SA
Marian Rašík

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti PEGAS NONWOVENS SA

za rok končící 31. prosincem 2015 a výrok nezávislého auditora



Pro akcionáře
PEGAS NONWOVENS S.A.
68-70, boulevard de la Petrusse
L-2320 Luxembourg

Deloitte Audit

Societe a responsabilite limitee
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
B.P. 1173
L-1011 Luxembourg

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

Zpráva auditora

Audit účetní závěrky

Na základě našeho pověření valnou hromadou z 16. června 2014 jsme provedli audit přiložené účetní závěrky společnosti PEGAS NONWOVENS SA, jež sestává z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2015 a výkazu o úplném výsledku za rok 2015 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 regulačními předpisy a za takovou vnitřní kontrolu, kterou považuje za nezbytnou pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného 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 přihlédne 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 2015 a výsledku jejího hospodaření za rok 2015 a je v souladu s platnými lucemburskými právními a regulačními předpisy vztahujícími se k přípravě účetní závěrky.

Zpráva o ostatních právních a regulačních 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 účetní závěrkou.

Pro Deloitte Audit, Cabinet de revision agréé

Tom Pfeiffer,
Réviseur d'entreprises agréé
Partner



26. dubna 2016

Rozvaha

k 31. prosinci 2015 (v EUR)

AKTIVA	Poznámka	2015	2014
Dlouhodobý majetek:			
Finanční aktiva:			
Podíly v dceřiných společnostech	3	18 942 199,38	18 942 199,38
Pohledávky za dceřinými společnostmi	4	100 849 280,00	101 049 280,00
Ostatní dlouhodobé pohledávky a zálohy		3 000,00	-
Vlastní akcie	5	12 797 243,86	-
		132 591 723,24	119 991 479,38
Oběžná aktiva:			
Pohledávky:			
Pohledávky za dceřinými společnostmi:			
splatné do jednoho roku	4	10 662 692,33	365 436,03
Ostatní pohledávky:			
splatné do jednoho roku	5	929 528,27	49 476,81
Krátkodobý finanční majetek		24 097 183,29	678 050,75
		35 689 403,89	1 092 963,59
Náklady příštích období a časové rozlišení	7	917 339,45	1 135 401,30
		169 198 466,58	122 219 844,27
PASIVA			
Kapitál a rezervní fondy:			
	5		
Upsaný kapitál		11 444 456,00	11 444 456,00
Emisní ážio		5 512 071,01	5 512 071,01
Rezervní fondy:			
Zákonný rezervní fond		1 144 445,60	1 144 445,60
Rezervní fond pro vlastní akcie		12 797 243,86	-
Ostatní rezervní fondy		263 991,70	-
Nerozdělený zisk minulých let		848 690,50	946 368,36
Zisk za běžné účetní období		23 834 179,56	10 516 132,14
Mezitímní rozdělení zisku		-12 797 243,86	-
		43 047 834,37	29 563 473,11
Rezervy:			
	6		
Ostatní rezervy		1 163 837,87	1 525 416,45
Nepodřízené závazky:			
Nepřevoditelné dluhy:			
splatné do jednoho roku	7	800 783,65	328 255,51
se splatností nad jeden rok		123 258 195,62	90 579 710,14
Závazky vůči úvěrovým institucím:	8		
splatné do jednoho roku		113 581,71	30 413,43
Obchodní závazky:			
splatné do jednoho roku		104 116,75	32 291,05
Daně a odvody na zdravotní a sociální pojištění:	11		
Daně		53 295,84	46 629,34
Odvody na zdravotní a sociální pojištění		4 343,52	12 307,27
Ostatní závazky:			
splatné do jednoho roku		59 695,72	101 347,97
		124 394 012,81	91 130 954,71
Výnosy příštích období a časové rozlišení	7	592 781,53	-
		169 198 466,58	122 219 844,27

Příloha účetní závěrky je nedílnou součástí těchto účetních výkazů.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící k 31. prosinci 2015 (v EUR)

	Poznámka	2015	2014
Náklady:			
Ostatní externí náklady	9	536 576,71	454 423,48
Ostatní provozní náklady	6,10	475 767,45	985 157,01
Úrokové a jiné finanční náklady:			
Ostatní úrokové a podobné finanční náklady	7,8	3 852 555,08	405 428,51
Daň z příjmu	11	3 210,00	3 210,00
Ostatní daně	11	62,00	62,00
Zisk za běžné účetní období		23 834 179,56	10 516 132,14
		28 702 350,80	12 364 413,14
Výnosy:			
Ostatní provozní výnosy	6	361 578,58	-
Výnosy z finančních aktiv:			
Výnosy z dceřiných společností	3	25 000 000,00	12 000 000,00
Úrokové a jiné finanční výnosy:			
Z dceřiných společností	4	3 298 306,30	364 386,03
Ostatní úrokové a podobné finanční výnosy	7	42 465,92	27,11
		28 702 350,80	12 364 413,14

Příloha k nekonsolidované účetní závěrce

k 31. prosinci 2015 (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 a jeho změnami z 30. července 2013, a to včetně následujících zásadních účetních postupů:

a) Finanční aktiva

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

b) Cizí měny

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

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

c) Pohledávky, finanční prostředky a závazky

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

d) Peněžní platby závislé na ceně akcií

V roce 2007 Společnost vytvořila pro členy představenstva a klíčové manažery dceřiných společností schéma bonusů závislých na ceně akcií, které bylo prodlouženo v roce 2010 a 2014. 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 dána:

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

e) Přijaté dividendy

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

f) Derivátové finanční nástroje

Derivátové finanční nástroje, jež jsou využívány jako zajišťovací nástroje pro dlouhodobé závazky, jsou účtovány podrozvahově a změna v jejich reálné hodnotě není zachycena ve výkazu zisků a ztrát.

g) Náklady příštích období

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

h) Výnosy příštích období

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

i) Vlastní akcie

Valná hromada konaná dne 15. června 2011 zmocnila představenstvo k akvizici vlastních akcií Společnosti za následujících podmínek:

- Společnost může nabýt akcie v objemu maximálně 10% základního jmění.
- Nabývací cena se může pohybovat od 100 do 1 000 Kč za akcii.
- Zmocnění bylo uděleno na období pěti let počínaje 15. červnem 2011.

Účelem realizace Programu je zrušení akcií, tj. snížení kapitálu Společnosti, resp. vypořádání závazků z titulu opčního akciového programu pro členy představenstva a zaměstnance Společnosti a/nebo jejich dceřiných společností. Odkup vlastních akcií je v účetnictví zaznamenán na základě data transakce, zatímco výplata dividend na vlastní akcie je založena na datu vypořádání. U vlastních akcií se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jejich hodnoty, o kterém je účtováno na základě rozhodnutí představenstva, pokud se má za to, že snížení hodnoty vlastních akcií je trvalé.

j) Dluhopisy

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

POZNÁMKA 3 - PODÍLY V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

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

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

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

Během roku 2007 se společnost PEGAS NONWOVENS s.r.o., dceřiná společnost plně vlastněná společností CEE Enterprise a.s. a založená v České republice, rozhodla sfúzovat se společností CEE Enterprise a.s. a pohlitit ji. Tato transakce proběhla s datem účinnosti od 1. ledna 2007.

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

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

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 2015 Společnost vlastnila následující podíly:

Název společnosti	Země	Procentní podíl	Pořizovací náklady (EUR)	Vlastní kapitál (tis. Kč)	Zisk za běžné období (tis. Kč)
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	Česká republika	100,00%	383 812,76	1 582 058	391 254
PEGAS NONWOVENS International s.r.o.	Česká republika	100,00%	18 558 386,62	598 856	-5 623
			18 942 199,38	2 180 914	385 631

Vlastní kapitál zahrnuje hospodářský výsledek za běžné období. Položky vlastní kapitál a zisk za běžné období jsou uvedeny na základě auditovaných účetních výkazů za rok končící 31. prosincem 2015.

Valná hromada společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. (dceřiné společnosti) konaná dne 22. června 2015 rozhodla o vyplacení dividendy v celkové výši 25 000 000 EUR (12 000 000 EUR v roce 2014).

Dle názoru managementu nedošlo k žádnému trvalému snížení hodnoty.

POZNÁMKA 4 - POHLEDÁVKY ZA DCEŘINÝMI SPOLEČNOSTMI

Půjčky poskytnuté společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o.

13. prosince 2005 Společnost poskytla půjčku společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o., a to ve výši 39 768 950,00 EUR. Tato půjčka nesla roční úrokovou sazbu ve výši 10,00% a je 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 2015 Společnost obdržela od PEGAS NONWOVENS s.r.o. částečné plnění v celkové částce 200 000,00 EUR.

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

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

21. listopadu 2014 Společnost poskytla další půjčku své dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. ve výši 5 280 000,00 EUR. Úroková sazby byla stanovena na úrovni 3,5% za rok a půjčka je splatná 21. listopadu 2018 nebo dříve na žádost vypůjčovatele.

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

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

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS s.r.o. ke dni 31. prosince 2015 činila 24 830 000,00 EUR (17 330 000,00 EUR v roce 2014). Z této částky je 7 000 000 EUR vykázáno na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Naběhlé úroky činily k 31. prosinci 2015 částku 379 339,67 EUR (30 671,67 EUR v roce 2014) a jsou vykázány na rozvaze na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2015 částky 348 668,00 EUR (30 671,67 EUR v roce 2014) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

V průběhu roku končícího 31. prosincem 2015 Společnost obdržela od PEGAS NONWOVENS International s.r.o. částečné plnění v celkové částce 700 000,00 EUR.

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřiné společnosti PEGAS NONWOVENS International s.r.o. ke dni 31. prosince 2015 činila 76 300 000,00 EUR (77 000 000,00 EUR v roce 2014). Naběhlé úroky činily k 31. prosinci 2015 částku 3 018 127,77 EUR (306 930,56 EUR v roce 2014) a jsou vykázány na rozvaze na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2015 částky 2 711 197,21 EUR (306 930,56 EUR v roce 2014) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

Půjčky poskytnuté společnosti PEGAS - NS a.s.

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

Celková částka nesplacených půjček poskytnutých dceřiné společnosti PEGAS – NS a.s. ke dni 31. prosince 2015 činila 6 719 280,00 EUR (6 719 280,00 EUR v roce 2014). Naběhlé úroky činily k 31. prosinci 2015 částku 265 224,89 EUR (26 783,80 EUR v roce 2014) a jsou vykázány na rozvaze na řádku „Pohledávky za dceřinými společnostmi splatné do jednoho roku“. Výnos z úroků z těchto půjček dosáhl za rok 2015 částky 238 441,09 EUR (26 783,80 EUR v roce 2014) a je uveden na řádku „Úrokové a jiné finanční výnosy z dceřiných společností“ ve výkazu zisku a ztráty.

POZNÁMKA 5 - KAPITÁL A REZERVNÍ FONDY**a) Upsaný kapitál a emisní ážio**

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

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

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

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

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

Na mimořádné valné hromadě konané dne 21. července 2014 akcionáři rozhodli o udělení 230 735 warrantů členům představenstva s upisovací cenou 5,89 Kč za warrant v celkové částce 1 359 029,15 Kč (49 476,81 EUR), jež je splatná ke dni 31. března 2015. Částka je obsažena v řádku „Emisní ážio“ v rozvaze.

Důsledkem distribuce emisního ážia ze dne 27. září 2007, 25. září 2008, 24. září 2009, 25. října 2010 a 24. října 2011 v celkové částce 7 014 344,00 EUR, resp. 7 844 990,00 EUR, resp. 8 306 460,00 EUR, resp. 8 767 930,00 EUR, resp. 9 229 400,00 EUR a důsledkem vydání warrantů se účet emisního ážia k 31. prosinci 2015 navýšil na 5 512 071,01 EUR (2014: 5 512 071,01 EUR).

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2015 byl 11 444 456,00 EUR a byl tvořený 9 229 400 akciemi s nominální hodnotou 1,24 EUR za akcii. Základní kapitál je plně splacen.

	Základní kapitál (EUR)	Emisní ážio (EUR)	Zákonný rezervní fond (EUR)	Rezervní fond pro vlastní akcie (EUR)	Ostatní rezervní fondy (EUR)	Nerozdělený zisk (EUR)	Zisk běžného období (EUR)	Mezitímní rozdělení zisku (EUR)	Celkem (EUR)
Bilance k 1. lednu 2015	11 444 456,00	5 512 071,01	1 144 445,60	-	-	946 368,36	10 516 132,14	-	29 563 473,11
Rozdělení zisku nebo ztráty				-	-	-	-	-	-
Dividendy vyplacené v roce 2015	-	-	-	-	-	-10 613 810,00	-	-	-10 613 810,00
Rozdělení zisku z minulého roku	-	-	-	-	-	10 516 132,14	-10 516 132,14	-	-
Zisk za rok končící 31. prosincem 2015	-	-	-	-	-	-	23 834 179,56	-	23 834 179,56
Pohledávka za úpis vydaných warrantů	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nákup vlastních akcií				12 797 243,86	-	-	-	-	12 797 243,86
Dividenda z vlastních akcií				-	263 991,70	-	-	-	263 991,70
Mezitímní rozdělení zisku				-	-	-	-	-12 797 243,86	-12 797 243,86
Bilance k 31. prosinci 2015	11 444 456,00	5 512 071,01	1 144 445,60	12 797 243,86	263 991,70	848 690,50	23 834 179,56	-12 797 243,86	43 047 834,37

b) Zákonný rezervní fond

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

K 31. prosinci 2015 činil zákonný rezervní fond 1 144 445,60 EUR (2014: 1 144 445,60 EUR).

c) Rezervní fond pro vlastní akcie

V průběhu roku 2015 Společnost odkoupila celkem 428 541 ks vlastních akcií, které představují 4,64 % základního kapitálu Společnosti, v celkové pořizovací hodnotě 12 797 243,86 EUR (0 EUR v roce 2014). O nabytí vlastních akcií je účtováno na základě data transakce a tyto vlastní akcie jsou poté vykázány v rozvaze na řádku „Vlastní akcie“.

Příprava, exekuce a vypořádání programu nákupu vlastních akcií je realizováno třetí stranou, které Společnost za tímto účelem poskytuje financování. K 31. prosinci 2015 činila částka, kterou tato společnost měla k dispozici za účelem nákupu akcií, 25 111 642,57 Kč (ekvivalent 929 582,27 EUR) a je vykázána na rozvaze na řádku „Ostatní pohledávky splatné do jednoho roku“.

V souladu s lucemburským právem vytvořila Společnost nedistribuatelnou rezervu ve výši 12 797 243,86 EUR (0 EUR v roce 2014), kterou vykazuje na rozvaze na řádku „Rezervní fond pro vlastní akcie“. Tato rezerva byla započítána proti zisku Společnosti a představenstvo bude navrhopvat schválení tohoto dočasného rozdělení zisku na následující valné hromadě.

Průměrná pořizovací cena vlastních akcií činila 29,86 EUR. Nominální hodnota akcií činí 1,24 EUR.

d) Ostatní rezervní fondy

V průběhu roku 2015 získala Společnost dividendu na vlastní akcie v částce 263 991,70 EUR (0 EUR v roce 2014). Společnost se rozhodla tuto dividendu zadržet a tato částka byla zaúčtována v rozvaze na řádku „Ostatní rezervní fondy“. Nárok na dividendu pro vlastní akcie je odvozen od data vypořádání. Tato rezerva není určená k rozdělení mezi akcionáře.

POZNÁMKA 6 - REZERVY

Valná hromada konaná dne 15. června 2007 schválila udělení celkového počtu 230 735 stínových opcí šesti exekutivním manažerům a dvěma neexekutivním ředitelům, a to bez náhrady. Dnem udělení stínových opcí byl 24. květen 2007. Každá stínová opce, v případě uplatnění, uděluje manažerovi právo získat hotovostní plnění ve výši závěrečné ceny jedné akcie Společnosti na pražské burze cenných papírů (BCPP) (nebo na jiném trhu v případě přerušování obchodování na BCPP) v den předcházející uplatnění stínové opce snížené o částku 749,20 Kč představující cenu, jež byla nabídnuta při primární emisi akcií společnosti PEGAS NONWOVENS 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 stínových opcí (které představují 2,5 % základního kapitálu společnosti PEGAS) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich propojené osoby, a to bezúplatně. Každá stínová opce dává členu představenstva v případě realizace právo na hotovostní plnění rovnající se rozdílu mezi částkou 473,00 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšený o 10 % a závěrečnou cenou akcií na BCP (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno) v den předcházející dni realizace stínové opce. 25 % stínových opcí (tj. 57 684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce mohly být uplatněny dne 18. prosince 2010 a poslední 18. prosince 2013. První opce tohoto akciového programu (s možným datem uplatnění 18. prosince 2010) plně nahradily poslední opce v rámci akciového bonusového programu, který ŘVH schválila 15. června 2007 (se stejným datem možného uplatnění). Právo na 34 008 kusů opcí se dnem možného uplatnění 18. prosince 2010, jež byly uděleny v roce 2007 a schváleny valnou hromadou dne 15. června 2007, tedy zaniklo. 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 rozdělení uvedených stínových opcí mezi členy představenstva a vrcholové vedení Společnosti v souladu s kritérii, která představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci konverze 230 735 virtuálních opcí (phantom options) na 230 735 warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu potřebných nebo nezbytných.

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

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci vydání nových warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu nezbytných nebo potřebných a k alokaci 230 735 nových warrantů mezi členy představenstva a členy senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností v souladu s kritérii stanovenými představenstvem a na základě uvážení představenstva.

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2015:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí/warrantů	Počet opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	23 344	0	23 344	44	0	44
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	18 960	0	18 960	39	0	39
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	11 536	0	11 536	24	0	24
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	7 732	0	7 732	74	0	74
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	7 732	0	7 732	74	0	74
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	0	0	0	0	0	0
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	76 913	52 137	24 776	348	236	112
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	348	236	112
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	213	144	69
Total				300 039	156 411	143 628	1 164	616	548

Souhrn smluvních podmínek stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2014:

Datum udělení opcí/warrantů	Datum možného uplatnění opcí/warrantů	Opce/warrant	Realizační cena (CZK)	Celkový počet udělených opcí/warrantů	Počet opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům	Počet opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům	Reálná hodnota udělených opcí/warrantů (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených exekutivním ředitelům (tis. EUR)	Reálná hodnota opcí/warrantů udělených neexekutivním ředitelům (tis. EUR)
24. 5. 2007	18. 12. 2007	Opce	749,2	50 664	39 126	11 538	8	6	2
24. 5. 2007	18. 12. 2008	Opce	749,2	41 432	29 896	11 536	7	5	2
24. 5. 2007	18. 12. 2009	Opce	749,2	34 008	22 472	11 536	5	3	2
15. 6. 2010	18. 12. 2010	Warrant	473	57 684	42 220	15 464	347	254	93
15. 6. 2010	18. 12. 2011	Warrant	473	57 684	42 220	15 464	347	254	93
15. 6. 2010	18. 12. 2012	Warrant	473	57 684	42 220	15 464	347	254	93
15. 6. 2010	18. 12. 2013	Warrant	473	57 683	39 103	18 580	347	235	112
21. 7. 2014	18. 12. 2014	Warrant	588,16	76 912	52 137	24 775	74	50	24
21. 7. 2014	18. 12. 2015	Warrant	588,16	76 912	52 137	24 775	26	18	8
21. 7. 2014	18. 12. 2016	Warrant	588,16	76 911	52 137	24 774	17	12	5
Total				587 574	413 668	173 906	1 525	1 091	434

V roce 2014 nebyly uplatněny žádné stínové opce ani warranty. Dne 29. července 2015 obdržela Společnost od osob s řídicí pravomocí emitenta oznámení o transakcích s finančními nástroji, jejichž hodnota je odvozena od akcií Společnosti. Předmětem transakce bylo uplatnění 67 416 ks virtuálních opcí udělených na základě smlouvy ze dne 24. května 2007 s realizační cenou 749,20 Kč a 215 271 ks warrantů udělených na základě smlouvy ze dne 16. prosince 2010 s realizační cenou 473 Kč. Uzavírací cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění opcí činila 832,70 Kč. Dne 17. srpna 2015 bylo dále bývalým výkonným ředitelem Společnosti uplatněno 4 848 virtuálních opcí s realizační cenou 749,20 Kč. Uzavírací cena akcií Společnosti ke dni předcházejícímu uplatnění opcí činila 930 Kč.

Reálná hodnota stínových opcí a warrantů k 31. prosinci 2015 byla 1 164 tis. EUR (1 525 tis. EUR k 31. prosinci 2014). Reálná hodnota stínových opcí a warrantů připadajících na exekutivní ředitele byla 616 tis. EUR (1 091 tis. EUR k 31. prosinci 2014) a zbývajících 548 tis. EUR připadlo na neexekutivní ředitele (434 tis. EUR k 31. prosinci 2014). Pokles reálné hodnoty stínových opcí v roce 2015 lze připsat zejména uplatnění opcí popsanému v předchozím odstavci.

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

- závěrečná hodnota akcií Společnosti k 31. prosinci 2015 na pražské burze cenných papírů byla 731,00 Kč (640,00 Kč k 31. prosinci 2014),
- vlastníci opcí uplatní udělené opce do deseti let od prvního dne možnosti jejich uplatnění,
- vlastníci warrantů uplatní udělené warranty před 15. prosincem 2019,
- bezriziková úroková sazba je lineárně interpolována z výnosové křivky na českou korunu (PRIBOR do 12 měsíců a úrokové swapové body nad 1 rok),
- pro kalkulaci volatility akcií je použita metoda exponenciálně váženého klouzavého průměru (21,68 % v roce 2015, 14,26 % v roce 2014),
- pro ocenění nově vydaných warrantů je počítáno s dividendovým výnosem 4,05 %.

POZNÁMKA 7 - NEPŘEVODITELNÉ PŮJČKY

Dne 14. listopadu 2014 Společnost vydala 50 000 ks dluhopisů (dále jen „Dluhopis 1“) v celkové výši 2 500 000 000,00 Kč (odpovídá 90 579 710,14 EUR). Dluhopisy jsou vedeny na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha (ISIN CZ0000000559). Dluhopisy nesou roční kupon 2,85 % a jsou splatné 14. listopadu 2018.

Dne 13. srpna 2015 Společnost zpětně odkoupila 3 960 ks dluhopisů s nominální hodnotou 50 000,00 Kč za kus. Cena odkupu činila 100,80 % a celková částka 199 584 000,00 Kč (ekvivalent 7 385 435,16 EUR). Kromě nominální hodnoty dluhopisů byl zaplacen i naběhlý úrok ve výši 4 216 575,00 Kč (ekvivalent 156 030,75 EUR).

Vzhledem k tomu, že dluhopisy jsou jinak splatné ve výši 100,00 %, realizovala Společnost ztrátu 1 584 000,00 Kč (ekvivalent 58 614,56 EUR). Tato ztráta je ve výkazu zisku a ztrát vykázána v řádku „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“.

Společnost v souvislosti se zpětným odkupem 3 960 kusů dluhopisů realizovala kurzovou ztrátu 152 907,56 EUR. Tato ztráta je ve výkazu zisku a ztrát vykázána v řádku „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“.

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

Jelikož Dluhopisy 2 byly vydány nad nominálem v kurzu 101,594 %, obdržela Společnost dodatečnou hotovost ve výši 17 215 200,00 Kč (ekvivalent 635 247,24 EUR), která je na rozvaze vykázána na řádku „Výnosy příštích období“ a je amortizována po dobu splatnosti dluhopisů. Amortizace této částky v roce 2015 činila 42 465,71 EUR a ve výkazu zisku a ztrát je vykázána na řádku „Ostatní úrokové a podobné finanční výnosy“.

Poplatky a náklady v souvislosti s emisí Dluhopisů 1 a 2 jsou zaúčtovány na rozvaze na řádku „Náklady příštích období a časové rozlišení“ a jsou amortizovány po dobu splatnosti dluhopisů. Amortizace těchto poplatků, resp. nákladů za rok 2015 činila 316 991,80 EUR (38 484,05 EUR v roce 2014), resp. 1 706,72 EUR (0 EUR v roce 2014) a ve výkazu zisku a ztrát jsou vykázány na řádku „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“.

V souladu s účetními zásadami Společnosti jsou dluhopisy oceněny dle jejich nominální hodnoty a jsou přepočítávány měnovým kurzem platným v den transakce, tj. kurzem 27,60 EUR/CZK pro Dluhopis 1 a 27,10 EUR/CZK pro Dluhopis 2. K 31. prosinci 2015 činila nominální hodnota Dluhopisů 1 vyjádřených v měně EUR 83 405 797,10 EUR (90 579 710,14 EUR v roce 2014), nesplacený úrok dosáhl výše 310 221,54 EUR (328 255,51 EUR v roce 2014). Nominální hodnota Dluhopisů 2 vyjádřených v měně EUR činila 39 852 398,52 EUR (0 EUR v roce 2014), nesplacený úrok dosáhl výše 490 562,11 EUR (0 EUR v roce 2014).

Celkový úrok spojený s Dluhopisy 1 a 2 za rok 2015 ve výši 2 564 963,01 EUR (328 255,51 EUR v roce 2014) je zahrnut v položce „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

POZNÁMKA 8 - FINANČNÍ NÁSTROJE

Dne 14. listopadu 2014 Společnost uzavřela s finanční institucí smlouvu o křížovém měnovém swapu (dále jen „Swap 1“), v rámci níž vyměnila finanční prostředky získané z Dluhopisů 1 v měně CZK za finanční prostředky v měně EUR.

Ke dni 31. prosince 2015 byla nominální hodnota swapu 90 201 992,75 EUR (2 489 575 000,00 Kč). Na základě této swapové dohody je Společnost plátcem eurové fixní sazby 3,10% a příjemcem korunové fixní sazby 2,85%.

Dne 14. července 2015 Společnost uzavřela s finanční institucí smlouvu o křížovém měnovém swapu (dále jen „Swap 2“), v rámci níž vyměnila finanční prostředky získané z Dluhopisů 2 v měně CZK za finanční prostředky v měně EUR.

Ke dni 31. prosince 2015 byla nominální hodnota swapu 39 852 398,52 EUR (1 080 000 000,00 Kč). Na základě této swapové dohody je Společnost plátcem eurové fixní sazby 3,15% a příjemcem korunové fixní sazby 2,646%.

Celkový čistý úrok ze Swapu 1, resp. Swapu 2 pro rok 2015 dosáhl výše 162 875,07 EUR (30 413,43 EUR v roce 2014), resp. 91 781,08 EUR (0 EUR v roce 2014) a je zahrnut v položce „Úrokové a jiné finanční náklady – Ostatní úrokové a podobné finanční náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Ke dni 31. prosince 2015 představovala reálná hodnota Swapu 1, resp. Swapu 2 zisk ve výši 2 983 690,78 EUR (ztrátu ve výši 694 497,78 EUR v roce 2014), resp. ztrátu ve výši 145 336,60 EUR (0 EUR v roce 2014). Společnost považuje tyto swapy za zajišťovací nástroje ve vztahu k vydaným dluhopisům, a proto není reálná hodnota swapu, v souladu s účetními principy Společnosti, reflektována ve výkazu zisku a ztráty.

POZNÁMKA 9 - OSTATNÍ EXTERNÍ NÁKLADY

Náklady na audit činily 19 465,94 EUR (2014: 18 310,00 EUR).

POZNÁMKA 10 - OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

Ostatní provozní náklady tvoří zejména odměny členů představenstva ve výši 360 579,46 EUR (324 125,00 EUR v roce 2014).

POZNÁMKA 11 - DANĚ

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

POZNÁMKA 12 - VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Představenstvo Společnosti si není vědomo jakýchkoli skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na účetní výkazy k 31. prosinci 2015.

Během roku 2016 odkoupila Společnost 32 929 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 875 tisíc EUR, což představovalo 0,36% podíl na základním kapitálu Společnosti. Společnost ukončila program zpětného odkupu akcií ke dni 8. února 2016. V rámci tohoto programu Společnost odkoupila 461 470 kusů vlastních akcií představujících 5% podíl na základním kapitálu.

POZNÁMKA 13 - PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

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

Zástava podílů ve společnostech Pegas Nonwovens s.r.o. a Pegas Nonwovens International s.r.o. byla uvolněna v červenci 2015 v souvislosti se splacením bankovních úvěrů.

Slovník

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

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

Bikomponentní vlákno (Bi-co) – textilní vlákno obsahující dvě nebo více základních komponent (polymery). Typické průřezy vláken jsou například „strana/strana“, „jádro/plášť“, „ostrůvky v 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 nepojiřitelným komerčním rizikům spojeným s vývozem zboží a služeb z České republiky. Společnost EGAP se stala součástí systému státní podpory exportu a poskytuje pojišťovací služby všem vývozcům českého zboží, služeb a investic.

EMEA – Evropa, Střední východ a Afrika.

IFRS – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

IPO – primární emise akcií.

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

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 belt.

Meltblonová 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.

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

PX – oficiální index významných emisí (blue chips) kótovaných 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.

Spunbondová textilie – textilie vyrobená technologií Spunbond/Spunmelt.

Spunmelt/technologie Spunmelt – technologie výroby netkané textilie. Tavenina polymeru je vytlačována do dlouhého kanálu, dlouze na 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.

Prohlášení odpovědných osob

Marek Modecki, předseda představenstva PEGAS NONWOVENS SA

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 celek a že zpráva představenstva o obchodní činnosti uvádí pravdivé informace o rozvoji, obchodní výkonnosti a 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

POZNÁMKY

