

**PEGAS NONWOVENS a.s.**  
**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA**  
**za rok 2017**

23. dubna 2018

# 1 Zpráva představenstva

## 1.1 Významné události roku 2017 a 2018 do data schválení výroční zprávy

### Leden 2017

20. ledna 2017 Společnost úspěšně dokončila primární emisi seniorních nezajištěných dluhopisů v objemu 50 milionů EUR s pevným úrokovým výnosem 1,875 % p.a. a splatností v lednu 2024.

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

### Únor 2017

24. února 2017 Společnost oznámila výsledek nabídky na odkup akcií v souvislosti s vyřazením akcií z obchodování na Varšavské burze a přijala požadavky na odkup 4 071 kusů akcií.

### Březen 2017

2. března 2017 Společnost potvrdila svůj záměr investice do nového výrobního závodu v Jihoafrické republice.

### Duben 2017

3. dubna 2017 Společnost uzavřela dohodu o záměru a potvrdila zájem o koupi výrobní linky Reicofil pro výrobní závod v Jihoafrické republice.

### Květen 2017

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### Červen 2017

15. června 2017 Valná hromada Společnosti schválila výplatu dividendy ve výši 1,30 EUR na akcii a rozhodla o snížení základního kapitálu prostřednictvím zrušení 465 541 kusů vlastních akcií.

### Červenec 2017

11. července 2017 Společnost uzavřela smlouvu na koupi pozemku pro výstavbu výrobního závodu v Jižní Africe

18. července 2017 Společnost vzala na vědomí oznámení ze strany společnosti R2G Rohan Czech s.r.o. o rozhodnutí jejích orgánů učinit nabídku převzetí za účelem nabytí akcií Společnosti za cenu ve výši 1 010 Kč za akcii.

### **Srpen 2017**

2. srpna 2017 Společnost uzavřela smlouvu na dodávku nové výrobní linky pro závod v Jižní Africe.

14. srpna 2017 Společnost obdržela dobrovolnou nabídku převzetí od společnosti R2G Rohan Czech s.r.o.

21. srpna 2017 Společnost vypracovala a doručila své stanovisko k dobrovolné nabídce převzetí.

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

### **Září 2017**

19. září 2017 Akcie Společnosti byly vyřazeny z obchodování na Varšavské burze.

26. září 2017 Společnost R2G Rohan Czech s.r.o. oznámila, že v rámci dobrovolné nabídky převzetí získala až 77,99 % akcií Společnosti a její celkový vlastnický podíl v PEGASu tak může dosáhnout 88,82 %.

28. září 2017 Společnost uzavřela dohodu o záměru na dodávku semikomerční linky pro závod ve Znojmě.

### **Říjen 2017**

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

27. října 2017 Společnost oznámila obdržení rezignace pana Marka Modeckého z pozice neexekutivního člena a předsedy představenstva PEGAS NONWOVENS SA.

### **Listopad 2017**

15. listopadu 2017 Představenstvo rozhodlo o záměru přemístit sídlo Společnosti do České republiky s účinností od 1. ledna 2018. Představenstvo dále rozhodlo kooptovat pana Michala Smreka jako neexekutivního člena představenstva Společnosti.

### **Prosinec 2017**

12. prosince 2017 Společnost uzavřela smlouvu na dodávku nové semikomerční výrobní linky pro závod ve Znojmě-Příměticích.
14. prosince 2017 Společnost oznámila výsledky schůzí vlastníků dluhopisů emitovaných společnostmi ve Skupině PEGAS.
18. prosince 2017 Mimořádná valná hromada schválila projekt přemístění sídla Společnosti do České republiky a změnu statutu (státní příslušnosti) Společnosti z lucemburské na českou státní příslušnost.
22. prosince 2017 Do obchodního rejstříku v České republice byla zapsána společnost PEGAS NONWOVENS a.s. s účinností od 1. ledna 2018.

### **Leden 2018**

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### **Únor 2018**

V tomto měsíci nedošlo k významným událostem.

### **Březen 2018**

13. března 2018 Společnost obdržela rozhodnutí o příslibu investiční pobídky od Ministerstva průmyslu a obchodu pro dceřinou společnost PEGAS – GIC a.s.

### **Následné události**

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

## **1.2 Popis podnikání Společnosti a trhu**

### **1.2.1 Přehled trhu netkaných textilií**

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

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

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

### **Konkurence**

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

### **Zákazníci**

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

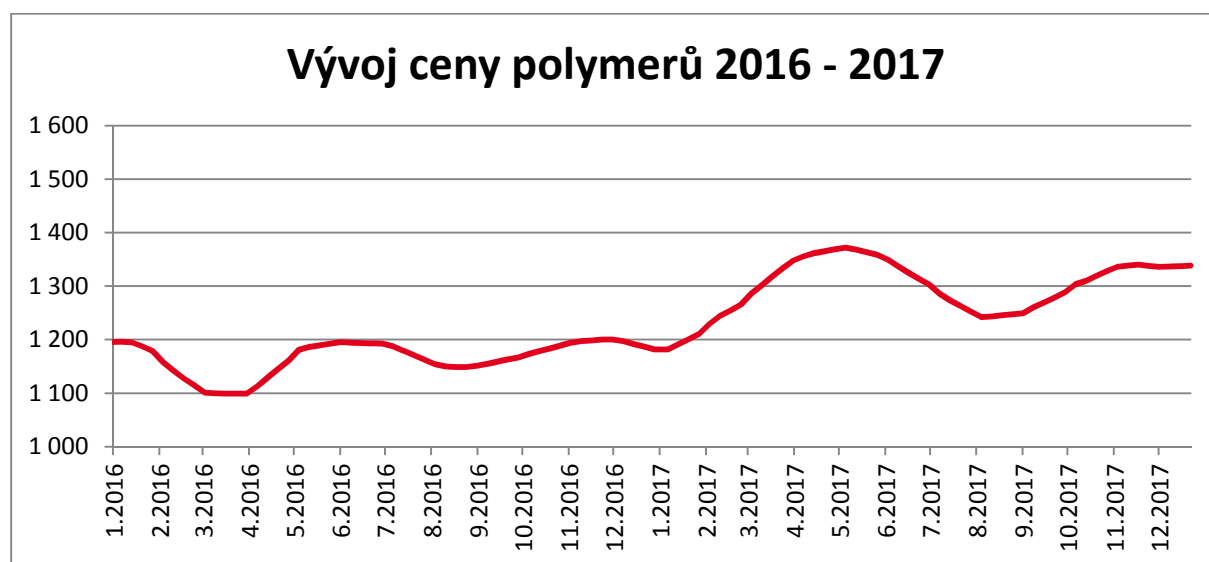
Pět největších zákazníků Společnosti představovalo 81,3% podíl na celkových výnosech v roce 2017 (80,6% podíl v roce 2016). Současná koncentrace zákazníků Společnosti odráží situaci na trhu hygieny, jenž je rozdělen mezi malé množství hráčů s velkými tržními podíly.

## Dodavatelé polymeru

Surovinou používanou pro netkané textilie typu spunmelt jsou polymery, zejména ropné deriváty polypropylen a polyetylen. V roce 2017 představovala spotřeba PP a PE 79 % (81 % v roce 2016) celkových provozních nákladů Společnosti (bez odpisů a amortizace). V roce 2017 odebírala Společnost polymery od jedenácti dodavatelů. Polymery jsou nakupovány na roční i víceleté bázi. Konkurenceschopnost dodavatelů je ověřována průběžným benchmarkingem.

## Cenový vývoj na trhu polymerů

Fluktuace a vývoj ceny polymerů může mít zejména v krátkém období významný dopad do provozního hospodaření společnosti. Změny v cenách polymerů se promítají nejdříve do nákupních cen, zatímco do koncových prodejních cen pro zákazníky se promítají až s určitým zpožděním. Vývoj cen polymerů tak ovlivňuje nejen náklady na suroviny, ale také výši tržeb. Vývoj cen polymerů v Eurech na tunu v letech 2016 až 2017 je zobrazen na přiloženém grafu.



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

### 1.2.2 Přehled výrobků Společnosti

#### Hygiena

Jádrem produktového mixu Společnosti jsou tyto netkané textilie – Pegatex® S, Pegatex® SMS a Pegatex® S BICO, jež jsou určeny k plnění specifických potřeb každého jednotlivého zákazníka a mohou být dále využívány k výrobě:

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

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

### Zdravotnictví a ochranné oděvy

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

#### zdravotnických ochranných oděvů:

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

#### ochranných oděvů v průmyslu:

- ochranné kombinézy a roušky.

### Zemědělství

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

### Nábytkářství a stavebnictví

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

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

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

### 1.3 Budovy a provozní nemovitosti

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

#### Česká republika

V České republice PEGAS provozuje dva výrobní závody.

##### Závod Bučovice

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

##### Závod Znojmo-Přímětice

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

#### Egypt

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



## Jižní Afrika

Budovaný závod v Jižní Africe je umístěn v průmyslové zóně u města Atlantis v provincii Západní Kapsko ve vzdálenosti přibližně 60 km od Kapského Města. Smlouva na koupi pozemku pro výstavbu závodu byla uzavřena v červenci 2017. V současné době Společnost finalizuje přípravné práce pro započetí samotné výstavby. Projekt na výstavbu závodu počítá s postupným budováním výrobních kapacit až do 30 tisíc tun ročně.

### 1.4 Technologie a výroba

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

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

Tři výrobní linky se nacházejí v závodě v Bučovicích u Brna a sedm linek v závodě ve Znojmě-Příměticích. Výroba pocházející z prvních dvou linek instalovaných v letech 1992 a 1996 je primárně určena pro technické a zemědělské aplikace. Linka typu meltblown z roku 1996 je schopna produkovat výrobky pro technické aplikace vyžadující vysokou absorpční kapacitu, jako jsou průmyslové utěrky a absorbenty. V současnosti tato linka není provozována. Zbývající výrobní linky vyrábějí materiály pro hygienické aplikace.

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

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

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

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

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

V červnu 2017 PEGAS jako první na světě uvedl do komerčního provozu v závodě ve Znojmě-Příměticích v České republice novou výrobní linku Reicofil 4S Compact Bico. Tato linka je

založena na novém „no-basement“ konceptu, jehož předností jsou nižší nároky na infrastrukturu, kratší doba instalace a s tím související nižší celkové investiční výdaje.

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

V prosinci 2017 Společnost uzavřela smlouvu na dodávku semikomerční výrobní linky pro závod ve Znojmě-Příměticích v České republice. Roční výrobní kapacita linky RF5 Bico FHL R&D 2F bude závislá na použité vstupní surovině a vyráběném produktu a bude dosahovat 8-15 tisíc tun. Linka využívá osvědčené bikomponentní technologie, nabízí širokou škálu typů vláken a jejich profilů a zároveň umožňuje využití jiných než standardních vstupních surovin. Významným prvkem této technologie je systém zpevňování netkané textilie, který je alternativní k současným konvenčním systémům. Uvedení do komerčního provozu se předpokládá ve čtvrtém čtvrtletí roku 2019.

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

Zařízení	Rok instalace	Konfigurace	Umístění závodu	Šířka linky v metrech	Roční výrobní kapacita v tunách
Reicofil 2	1992	S	Bučovice	3,2	2 600
Reicofil 2	1996	SMS	Bučovice	3,2	4 700
Reicofil meltblown	1996	M	Přímětice	1,6	700
Reicofil 3	1998	SMS	Bučovice	3,2	6 900
Reicofil 3 BiCo	2000	SSMMS	Přímětice	3,2	11 400
Reicofil 3 BiCo	2001	SSS	Přímětice	3,2	9 700
Reicofil 4	2004	SSS	Přímětice	4,2	20 000
Reicofil 4 Special	2007	SSMMMS	Přímětice	3,2	15 000
REICOFIL 4S Advanced BiCo	2011	SSMMS	Přímětice	4,2	20 000
Reicofil 4S	2013	SSMMXS	6th of October City	4,2	20 000
Reicofil 4S Compact Bico	2017	SMMS	Přímětice	2,6	10 000
<b>Celková výrobní kapacita</b>					<b>120 000</b>

## 1.5 Investice

### Investice ukončené v průběhu roku 2017

#### Rozšíření výrobní kapacity v závodě ve Znojmě-Příměticích v České republice

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

## Probíhající investice

### Semikomerční linka pro závod ve Znojmě-Příměticích v České republice

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

### Výrobní závod v Jihoafrické republice

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

## 1.6 Řízení kvality a životního prostředí

### Systém řízení kvality

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

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

PQS je otevřený systém, který nejen splňuje požadavky norem ISO 9001:2015 a ISO 14001:2015, ale zároveň je i propojuje s vlastními implementovanými nástroji řízení kvality a metodami řízení kvality klíčových zákazníků.

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

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

- Vyspělá technologie a procesy
- Lidé

- Sebezlepšování
- Cíle a výsledky

Rizika spojená s činností koncernu jsou v rámci PQS pravidelně monitorována a posuzována. Velký důraz je kladen především na prevenci kontaminace hotových výrobků, čistotu a pořádek na všech pracovištích a vlastní zásady hygienické praxe.

Všechny provozy jsou vybaveny systémem přetlaku vzduchu za účelem omezení rizika kontaminace textilie hmyzem. Na výrobních linkách pro segment hygieny jsou instalovány kamerové detekční systémy pro kontinuální detekci textilie na přítomnost všech typů defektů včetně jakékoliv vnější kontaminace. Společnost také v poslední době realizovala na základě vlastního vývoje několik projektů významně snižujících riziko kontaminace produktů pocházející z vnějšího prostředí mimo výrobní proces, zejména z manipulace a balení a také riziko plynoucí ze způsobu balení vstupních surovin.

### **System řízení životního prostředí**

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

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

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

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

## **1.7 Výzkum**

### **Výzkum a technická podpora**

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

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

Z technologického hlediska pracuje technické oddělení na třech základních cílech:

- 1) neustálé zlepšování kvality, výkonnosti a efektivnosti výroby standardních výrobků,
- 2) vývoj výrobků s přidanou hodnotou prostřednictvím současných a nových technologií včetně bikomponentní technologie zvlákňování s cílem zvýšení užitečných vlastností pro finální zákazníky,
- 3) vývoj výrobků s ohledem na ochranu životního prostředí – v podmínkách Společnosti jde hlavně o vývoj netkaných textilií vyráběných z obnovitelných zdrojů (tzv. biopolymerů).

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

V oblasti technologií vyvinul PEGAS ve spolupráci s klíčovým dodavatelem zařízení novou technologii, tzv. Compact. Ta by měla firmě umožnit jednodušší a rychlejší vstup na rozvíjející se trhy, jež se vyznačují řadou specifických rizik spojených například s vyšší investice, okamžitým prodejem celkové kapacity linky nebo komplikovaností zprovoznění velkých výrobních linek. Tato nová technologie by zároveň měla zpřístupnit technologicky vyspělé výrobky pro rozvíjející se trhy. Pro první instalaci této nové technologie byl vybrán výrobní závod ve Znojmě a výrobní linka byla uvedena do provozu v průběhu druhého čtvrtletí 2017. Po úspěšném ověření jejích výrobních parametrů v reálném provozu a ověření parametrů finálního výrobku, byla tato nová technologie úspěšně validována a měla by přinést významně vyšší potenciál a šanci pro další úspěšný rozvoj v nových regionech a zároveň posílit, resp. potvrdit přední pozici PEGASu jako lídra na trhu v oblasti výroby netkaných textilií.

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

Dalším z klíčových projektů je úspěšná komercializace Nano MB technologie. Do konce roku 2017 byla nová technologie úspěšně validována na závodě ve Znojmě-Příměticích i na závodě v Káhiře a nyní probíhá proces kvalifikací a náběh komerční výroby u vybraných zákazníků. Hlavním přínosem výroby netkané textilie na bázi meltblown nanovláken je významné zlepšení jejích bariérových vlastností především pro účely aplikací v hygienické oblasti.

PEGAS spolupracuje s mnoha institucemi, jako jsou univerzity a výzkumná centra především v České republice a na Slovensku, ale také v západní Evropě. Tyto instituce Společnosti poskytují zvláštní podporu v různých odborných oblastech výzkumu včetně možností vyvíjení výrobků na pilotních zařízeních, ale i poradenství např. v oblastech patentové rešerše, při

tvorbě patentů, modelování struktur netkaných textilií či testování nových technologií a vstupních surovin.

Náklady na výzkum a vývoj dosáhly v roce 2017 2,4 milionu EUR (2,9 milionu EUR v roce 2016).

### **Duševní vlastnictví**

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

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

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

Výsledkem úzké spolupráce s obchodními partnery jsou takzvané sesterské dvojice přihlášek, kdy je jeden vynález vytvořený společnou skupinou pracovníků rozdělen na dvě nezávislé patentové přihlášky dle oblasti zájmu spolupracujících firem (například ochrana výroby měkké netkané textilie ve vlastnictví společnosti PEGAS a ochrana výroby dětské pleny obsahující měkkou netkanou textilií ve vlastnictví partnera). Tato forma spolupráce umožňuje Společnosti úzký kontakt s vývojem odběratelů. Všechny tři spisy, které jsou výsledkem našeho společného vývoje, postupně úspěšně prochází řízením.

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

Společnost, resp. společnosti v rámci skupiny PEGAS uzavřely licenční smlouvy na užití softwarových produktů se společnostmi Microsoft a SAP. Kromě těchto licenčních smluv si Společnost není vědoma, že by při své činnosti byla významně závislá na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, které by měly zásadní význam pro podnikatelskou činnost skupiny PEGAS.

## 1.8 Soudní spory

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

## 1.9 Významné smlouvy

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

## 1.10 Strategie

Strategickým záměrem Společnosti v budoucnosti bude:

- 1) rozvíjení a využití růstových tržních příležitostí k posílení tržní pozice,
- 2) udržení a rozšíření technologické excelence na evropském trhu netkaných textilií typu 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 byla spuštěna ve druhém čtvrtletí roku 2017 v závodě ve Znojmě-Příměticích. Strategicky velmi významným projektem je instalace semikomerční linky RF5 Bico FHL R&D 2F. Tato linka je založena na zcela nové technologii a v případě úspěchu může nabídnout vyjímečnou příležitost pro vývoj a komercializaci nových produktů, resp. diverzifikaci výrobního portfolia Společnosti.

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

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

*Udržení dobré finanční výkonnosti v odvětví:* Hlavními cíli PEGASu je růst spolu se svým hlavním trhem, vykazovat tržby v souladu s tímto růstem a dosahovat vysokých provozních

marží v porovnání s konkurenty. PEGAS efektivně vytváří velké hotovostní prostředky, které jsou dále používány na další expanzi, popř. snížení dluhu.

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

## 1.11 Lidské zdroje

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

Počet zaměstnanců	K 31. prosinci		
	2015	2016	2017
Představenstvo Společnosti	5	5	5
Manažeři	17	17	18
Specialisté	81	71	74
Laboratorní zaměstnanci	59	59	59
Mistři	70	70	73
Kvalifikovaní dělníci	348	356	361
<b>Celkem</b>	<b>580</b>	<b>578</b>	<b>590</b>
<b>Průměrný počet zaměstnanců</b>	<b>565</b>	<b>568</b>	<b>584</b>

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

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

## 1.12 Společenská odpovědnost (CSR)

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

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

### Dětské centrum

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

### **Mezinárodní festival filmů pro děti a mládež ve Zlíně**

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

### **Volejbalový klub Znojmo - Přímětice**

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

PEGAS je generálním partnerem Volejbalového klubu od roku 2010.

### **Město Bučovice**

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

### **Základní a mateřské školy na Znojemsku**

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

## **1.13 Nefinanční informace**

Společnost je podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, povinna uvádět nefinanční informace. V souladu se zákonem Společnost připraví samostatnou zprávu, která bude zveřejněna do 30. června 2018 na internetových stránkách Společnosti [www.pegas.cz](http://www.pegas.cz) v sekci „Investoři a média“.

## **1.14 Komentáře k finančním výsledkům**

### **Výnosy, náklady a EBITDA**

Výnosy (tržby z prodeje vlastních výrobků) dosáhly v roce 2017 220,8 milionu EUR, což je meziročně o 7,0 % více. Nárůst tržeb souvisel s růstem objemu prodeje z důvodu spuštění nové výrobní kapacity. Pozitivně na tržby působil také vývoj cen polymerů, které oproti předchozímu roku vzrostly v průměru o více než 10 %.

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

Ukazatel EBITDA dosáhl v roce 2017 výše 44,7 milionu EUR, o 4,3 % meziročně méně. Dosaženým výsledkem společnost splnila cíl, který si stanovila v rozpětí 43,0 – 50,0 milionu EUR. Meziroční pokles ukazatele EBITDA souvisel ve značné míře s přeceněním akciového opčního programu a s jeho akcelerací v souvislosti se změnou v ovládnání Společnosti. EBITDA očištěná o vliv přecenění akciového opčního programu a dalších jednorázových položek dosáhla výše 47,8 milionů EUR. EBITDA marže dosáhla v roce 2017 hodnoty 20,2 %, což je o 2,4 procentního bodu méně ve srovnání s rokem 2016. V tomto ohledu na EBITDA marži nepříznivě působil nárůst cen polymerů, který se promítá do tržeb a zvyšuje tak základnu, ze které se počítá EBITDA marže.

### **Provozní náklady**

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

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

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

### **Odpisy**

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

### **Provozní výsledek**

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

### **Finanční výnosy a náklady**

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

dopad na přecenění dluhopisů denominovaných v EUR emitovaných českou dceřinou společností.

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

### **Daň z příjmů**

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

### **Čistý zisk**

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

### **Investice**

V roce 2017 dosáhly celkové konsolidované investice 26,8 milionu EUR, meziročně o 27,3 % více. Z této částky představovaly kapitálové výdaje na rozšíření výroby 20,3 milionu EUR. Běžné investice činily zbývajících 7,3 milionu EUR. Společnost tak nepřekročila svůj odhad investičních výdajů pro rok 2017, který předpokládal maximální úroveň výdajů ve výši 30 milionů EUR.

### **Peníze a zadluženost**

Hodnota čistého dluhu k 31. prosinci 2017 dosáhla 195,0 milionu EUR, o 21,3 % více ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2016. Nárůst čistého dluhu ve srovnání se stavem na konci roku 2016 souvisel hlavně s investicí do nové výrobní linky ve Znojmě a Jižní Africe.

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

### **Přehled hospodaření Společnosti v roce 2017**

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

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

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

Rozdělení výnosů dle geografie trhů potvrzuje stálou koncentraci odbytu Společnosti na širší oblast Evropy a postupné pronikání na trhy Blízkého východu. Výnosy z prodejů do západní Evropy dosáhly v roce 2017 výše 80,1 milionu EUR a představovaly 36,3 % podíl na celkových výnosech. V roce 2016 dosáhly 80,5 milionu EUR, což představovalo 39,0 % z celkových prodejů.

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

Výnosy z prodeje do ostatních teritorií činily 48,9 milionu EUR a představovaly 22,1% podíl na celkových výnosech ve srovnání s výnosy ve výši 37,6 milionu EUR a 18,2% podílem v roce předchozím.

### **Výhled na rok 2018**

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

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

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

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

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

## **1.15 Investiční pobídky v České republice**

### **Investiční pobídky udělené PEGASu**

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

## **PEGAS – NW a.s.**

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

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

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

## **PEGAS – NS a.s.**

PEGAS – NS a.s. obdržel od Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky na základě rozhodnutí z 12. ledna 2009 příslib s udělením následujících investičních pobídek:

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

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

Společnost již v minulosti obdržela podporu na vytvoření nových pracovních míst ve výši 9,6 mil. Kč. K 31. prosinci 2017 společnost dle současného odhadu daně z příjmů právnických osob očekává čerpání pobídky ve výši 52,8 mil. Kč. Celkově by mělo být ke konci roku 2017 vyčerpáno 89,1 mil. Kč, k vyčerpání zbývá 267,0 mil. Kč.

## **1.16 Vlastní akcie**

### **Údaje o vlastních akciích na počátku a na konci roku 2017**

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

### **Informace o nabytí vlastních akcií v roce 2017**

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

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

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

### **Informace o zrušení vlastních akcií v roce 2017**

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

23. dubna 2018

Představenstvo PEGAS NONWOVENS a.s.