



PEGAS NONWOVENS a.s.

**Souhrnná vysvětlující zpráva dle § 118 odst. 9
zákona o podnikání na kapitálovém trhu**

23. dubna 2018

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

a) Informace o struktuře vlastního kapitálu Společnosti

Struktura vlastního kapitálu k 31. prosinci 2017

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

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

b) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů

Společnost nevydala žádné cenné papíry s omezenou převoditelností.

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

Společnost nemá k dispozici přesné informace o své akcionářské struktuře. Na základě seznamu akcionářů, již se zúčastnili mimořádné valné hromady konané dne 18. prosince 2017, byla k tomuto datu jejím hlavním akcionářem společnost R2G Rohan Czech s.r.o. s podílem 88,49% na základním kapitálu Společnosti. Po dni konání mimořádné valné hromady Společnost neobdržela žádná hlášení týkající se vlastnických podílů ve Společnosti.

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

S cennými papíry Společnosti nejsou spojena žádná zvláštní práva.

e) Informace o omezení hlasovacích práv

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

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

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

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

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

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

h) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu Společnosti

Představenstvo Společnosti nemá svěřenu žádnou zvláštní působnost podle zákona o obchodních korporacích.

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

Některé obchodní smlouvy, které dceřiné společnosti se Společností v minulosti uzavřely, nebo o jejichž uzavření v nadcházejících týdnech nebo měsících jednají, obsahují ustanovení o změně ovládnutí (tzv. change of control clause), které protistraně dávají právo vypovědět smlouvy v případě, že dojde ke změně ovládnutí, jak je tato definována v příslušné smlouvě. Ustanovení o změně ovládnutí je rovněž součástí podmínek dluhopisů, které vydala Společnost a její dceřiná společnost PEGAS NONWOVENS Czech s.r.o.

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

Společnost uzavřela s členy představenstva smlouvy o výkonu funkce, podle kterých náleží členu představenstva plnění v případě, že bude odvolán z funkce a budou zrušeny jeho smlouvy o výkonu funkce uzavřené se společnostmi Skupiny PEGAS. Každý člen představenstva má na základě této smlouvy právo obdržet od Společnosti svou měsíční odměnu (nikoliv bonus) od všech společností Skupiny PEGAS, na niž měl právo v předchozím roce předcházejícím ukončení těchto smluv, do (i) uplynutí tří měsíců od data ukončení těchto smluv a (ii) okamžiku, kdy tento člen představenstva vstoupí do 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.

k) Informace o programech umožňujících nabývat účastnické cenné papíry společnosti

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

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

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

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. července 2014 rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010–2013 společností PEGAS na 230 735 warrantů. Každý warrant při uplatnění zakládá právo majitele na (i) jednu akcii společnosti PEGAS za realizační cenu ve výši 473 Kč, která představuje cenu akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha („BCPP“) ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10 %, nebo (ii) výplatu v hotovosti ve výši odpovídající konečné ceně jedné akcie společnosti PEGAS na BCPP v pracovní den předcházející dni uplatnění, sníženou o 473 Kč, což

představuje cenu akcie společnosti PEGAS na BCPP ke dni 15. prosince 2009 zvýšenou o 10 %. Rozhodný den pro uplatnění (vesting) warrantů nastane dnem udělení a na warranty se bude vztahovat stejné období pro uplatnění, jaké bylo původně plánováno ve vztahu k virtuálním opcím (phantom options).

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

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

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

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