

PEGAS NONWOVENS S.A.
Société anonyme
Registrované sídlo: 68-70, boulevard de la Pétrusse,
L-2320 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Lucembursko: sekce B č. 112.044
(“Společnost”)

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI

K vyloučení nebo omezení přednostního upisovacího práva akcionářů ve smyslu čl. 32-3 (5) lucemburského zákona o obchodních společnostech z 10. srpna 1915, v platném znění

Vážení akcionáři,

v souladu s čl. 32-3 (5) lucemburského zákona o obchodních společnostech z 10. srpna 1915, v platném znění („**Zákon**“), vám představenstvo Společnosti („**Představenstvo**“) tímto předkládá zprávu, která bude prezentována na řádné valné hromadě Společnosti konající se dne 16. června 2014 (resp., v případě konání náhradní valné hromady při nedosažení kvora, v den konání náhradní valné hromady), v souvislosti s:

- vydáním 230 735 kusů warrantů Společnosti („**Nové warranty**“) v rámci nového motivačního plánu pro roky 2014-2016 („**Nový plán**“), který má být zaveden Společností v červnu 2014 výlučně ve prospěch ředitelů a členů senior managementu Společnosti a/nebo jejích dceřiných společností („**Ředitelé**“), a vyloučením přednostního práva akcionářů k úpisu Nových warrantů;
- vytvořením nového autorizovaného kapitálu Společnosti o celkovou částku 1 716 668,40 EUR do maximální výše akciového kapitálu 13 161 124,40 EUR („**Autorizovaný kapitál**“) a zmocněním Představenstva vyloučit nebo omezit přednostní upisovací práva akcionářů při zvýšení základního kapitálu v rámci Autorizovaného kapitálu.

V tomto ohledu a vzhledem k tomu, že:

- (i) účelem navrhovaného vytvoření Autorizovaného kapitálu je poskytnout Představenstvu flexibilitu za účelem zlepšení pozice Společnosti tím, že Představenstvu poskytne finanční flexibilitu v rámci dalšího rozvoje Společnosti a umožní mu využít nové investiční příležitosti; a
- (ii) Nový plán bude zaveden výlučně ve prospěch Ředitelů v rámci motivačního plánu směřujícího k motivaci Ředitelů, a to zejména k provázání jejich motivace na vývoj hodnoty akcií Společnosti; do výpočtu celkové hodnoty akcií se zahrnuje i výše distribuovaných dividend; a
- (iii) pokud jde o zvýšení základního kapitálu v rámci Autorizovaného kapitálu, zamýšlí se udělit Představenstvu zmocnění k vyloučení nebo omezení přednostních práv akcionářů a zároveň však omezit příslušnou emisní cenu akcií (a/nebo upisovací cenu práva upsat akcie nebo přeměnit jakékoliv jiné cenné papíry na akcie) (nebo, dle okolností, realizační cenu) tak, že

taková částka nebude nižší než 85 % (osmdesát pět procent) průměrného závěrečného kurzu akcií na různých burzách cenných papírů, na nichž jsou akcie přijaty k obchodování v kalendářním měsíci předcházejícím příslušné emisi (vypočítáno v eurech podle referenčních směnných kurzů pro euro stanovených Evropskou centrální bankou v pracovní den předcházející dni příslušné emise); a

- (iv) pokud jde o vydání Nových warrantů, zamýšlí se stanovit upisovací cenu ve výši 5,89 Kč za Nový warrant v hotovosti, a 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). Vydáno bude celkem 230 735 kusů Nových warrantů, z toho 1/3 Nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (*vesting*) 15. prosince 2014, druhá 1/3 Nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (*vesting*) 15. prosince 2015 a poslední 1/3 Nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (*vesting*) 15. prosince 2016. Nový motivační plán vyprší 15. prosince 2019. Realizační cena (*strike price*) Nových warrantů, tj. 588,16 Kč, představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013. Kupní cena Nového warrantu, tj. 5,89 Kč, odpovídá tržní hodnotě stanovené znaleckým oceněním,

je důležité umožnit Ředitelům vykonávat oprávnění plynoucí z emise akcií (resp. z ceny práva upsat akcie nebo, dle okolností, přeměnit jiné cenné papíry v akcie) v rámci Nového plánu, jakož i zajistit, aby mohly být dosaženy cíle sledované Společností vytvořením Autorizovaného kapitálu a zavedením Nového plánu.

Z těchto důvodů by pro Společnost bylo prospěšné, aby mohla zmocnit Představenstvo vyloučit nebo omezit přednostní upisovací právo akcionářů při zvýšení základního kapitálu v rámci Autorizovaného kapitálu a vydat Nové warranty bez přiznání přednostního upisovacího práva současným akcionářům Společnosti.

V souladu s tím Představenstvo svými přítomnými členy navrhuje udělit zmocnění Představenstvu vyloučit nebo omezit přednostní upisovací právo akcionářů při zvýšení základního kapitálu v rámci Autorizovaného kapitálu a dále navrhuje akcionářům společnosti, aby byla vyloučena přednostní upisovací práva stávajících akcionářů při vydání Nových warrantů.

Lucemburk, 16. květen 2014