

**PEGAS NONWOVENS SA**  
**Société anonyme**  
**Registered office:**  
**68-70, boulevard de la Pétrusse**  
**L-2320 Luxembourg**  
**R.C.S. Luxembourg : B 112.044**  
**(“PEGAS”)**

**ATTENDANCE AND PROXY FORM**  
**FOR THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF PEGAS**  
**WHICH WILL BE HELD AT THE REGISTERED OFFICE,**  
**68-70, BOULEVARD DE LA PETRUSSE, L-2320 LUXEMBOURG**  
**ON MONDAY 21 JULY 2014 AT 1 P.M. (CET)**  
**(the “EGM” or the “Meeting”)** /

*FORMULÁŘ OSOBNÍ ÚČASTI NEBO UDĚLENÍ PLNÉ MOCI PRO ÚČELY MIMOŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI PEGAS, KTERÁ SE KONÁ V PONDĚLÍ DNE 21. ČERVENCE 2014 V 13:00 HOD. SEČ V SÍDLĚ SPOLEČNOSTI 68-70, BOULEVARD DE LA PETRUSSE, L-2320 LUCEMBURK („MVH” nebo „VALNÁ HROMADA”)* /

*FORMULARZ UCZESTNICTWA ORAZ UDZIELENIA PEŁNOMOCNICTWA NA POTRZEBY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY PEGAS, KTÓRE ODBĘDZIE SIĘ W SIEDZIBIE SPÓŁKI POD ADRESEM 68-70, BOULEVARD DE LA PETRUSSE, L-2320 LUKSEMBURG W PONIEDZIAŁEK 21 LIPCA 2014 ROKU O GODZINIE 13.00 CZASU ŚRODKOWOEUROPEJSKIEGO (“NWZ” LUB „WALNE ZGROMADZENIE”)*

**The agenda of the EGM, which is identical to the agenda of the annual general meeting of the shareholders that was held on 16 June 2014 (the “AGM”), and the proposals of resolutions made by the Board of Directors on the various agenda items (the “Resolutions”), excluding items 2 to 10 which were already deliberated and voted on at the AGM and will therefore not be dealt with at the EGM, are annexed to this attendance and proxy form, and this annex shall constitute part of the present attendance and proxy form. /**

Program MVH, který je shodný s programem řádné valné hromady akcionářů konané 16. června 2014 (“ŘVH”), a návrhy připravené představenstvem společnosti PEGAS k jednotlivým bodům na programu („Usnesení“), kromě bodů 2 až 10, o nichž již bylo platně jednáno a hlasováno na ŘVH a nebudou proto projednávány na MVH, jsou zde připojeny a jsou nedílnou součástí tohoto formuláře osobní účasti nebo udělení plné moci. /

*Porządek obrad NWZ, który jest taki sam jak porządek obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2014 r. („ZWZ”) oraz propozycje uchwał, przygotowane przez Radę Dyrektorów względem poszczególnych punktów porządku obrad („Uchwały”), z wyłączeniem punktów 2 do 10, które zostały już omówione i poddane głosowaniu podczas ZWZ i wobec tego nie będą już przedmiotem obrad NZW, zawarte są w załączniku, który stanowi część niniejszego formularza uczestnictwa oraz udzielenia pełnomocnictwa.*

**Choose one of the 3 options and tick the corresponding box. /**

*Zvolte jednu z těchto tří možností a zaškrtněte ji v příslušném okénku./*

*Wybierz jedną z trzech opcji i zaznacz odpowiednią kratkę.*

**1. I hold my shares through the clearing and settlement system maintained by Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system (hereinafter “Euroclear”) or Clearstream Banking, société anonyme (hereinafter “Clearstream”), directly as a participant of such systems. /**

*Držím své akcie prostřednictvím zúčtovacího a vypořádacího systému provozovaného společností Euroclear Bank S.A./N.V., provozovatele systému Euroclear (dále jen „Euroclear”) nebo společností Clearstream Banking, société anonyme (dále jen „Clearstream”) přímo jako účastník takových systémů. / Posiadam akcje poprzez system rozrachunkowo–rozliczeniowy prowadzony przez Euroclear Bank S.A./N.V. jako operatora systemu Euroclear (dalej jako „Euroclear”) lub Clearstream Banking, société anonyme (dalej jako „Clearstream”), bezpośrednio jako uczestnik tych systemów.*

2. I hold my shares through the clearing and settlement system maintained by Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (formerly UNIVYC, a.s.; hereinafter “CDCP”). /

*Držím své akcie prostřednictvím vypořádacího systému vedeného Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. (dříve UNIVYC, a.s.; dále jen „CDCP“). /*

*Posiadam akcje poprzez system rozrachunkowo–rozliczeniowy prowadzony przez Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (poprzednio UNIVYC, a.s.; dalej “CDCP”).*

3. I hold my shares through the clearing and settlement system maintained by the Polish National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna; hereinafter “NDS”). /

*Držím své akcie prostřednictvím vypořádacího systému vedeného polským depozitářem cenných papírů (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna; dále jen „NDS“). /*

*Posiadam akcje poprzez system rozrachunkowo–rozliczeniowy prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna; dalej “KDPW”).*

**Choose one of the 3 options and tick the corresponding box. /**

*Zvolte jednu z těchto tři možností a zaškrtněte ji v příslušném okénku. /*

*Wybierz jedną z trzech opcji i zaznacz odpowiednią kratkę.*

1. I will attend the EGM in person. /

*MVH se zúčastním osobně. /*

*Będę uczestniczył w NWZ osobiście.*

2. I will not attend the EGM in person. I hereby appoint:<sup>1</sup> /

*MVH se nezúčastním osobně. Zmocňuji tímto:<sup>2</sup> /*

*Nie będę uczestniczył w NWZ osobiście. Niniejszym wyznaczam:<sup>3</sup>*

4

**as my proxy to act generally at the EGM in my name and on my behalf and to vote (a) on all the Resolutions and (b) any amendment to the Resolutions and any new resolutions that would be validly presented to EGM, as the proxy sees fit. /**

*aby mne zastupoval na MVH a aby mým jménem a za mne hlasoval(a) o všech Usneseních a (b) o případných změnách Usnesení a případných nových usneseních platně předložených MVH, jak uzná za vhodné. /*

*jako mojego pełnomocnika do występowania podczas NWZ w moim imieniu i na moją rzecz oraz głosowania (a) w przedmiocie wszystkich Uchwał oraz (b) jakichkolwiek zmian Uchwał, a także jakichkolwiek innych uchwał, które będą w sposób ważny przedłożone NWZ, wedle uznania pełnomocnika.*

3. I will not attend the EGM in person. I hereby appoint:<sup>5</sup> /

*MVH se nezúčastním osobně. Zmocňuji tímto:<sup>6</sup> /*

*Nie będę uczestniczył w NWZ osobiście. Niniejszym wyznaczam:<sup>7</sup>*

<sup>1</sup> Please tick the corresponding box.

<sup>2</sup> Zaškrtněte příslušné okénko.

<sup>3</sup> Proszę zaznaczyć odpowiednią kratkę.

<sup>4</sup> Please write here the full name of the individual (which shall not be the chairman of the EGM) with legal address and passport number or legal entity with registered office and registration number you are appointing as your proxy. / Vepište celé jméno této osoby (odlišné od předsedy MVH), kterou jste zmocnil zastupováním, včetně místa bydliště a čísla pasu, v případě právnické osoby sídlo a registrační číslo. / Proszę wpisać pełne imię i nazwisko osoby fizycznej (która nie będzie Przewodniczącym NWZ) łącznie z adresem oraz numerem paszportu albo firmę osoby prawnej łącznie z jej siedzibą oraz numerem rejestru, wyznaczonej jako pełnomocnika.

<sup>5</sup> Please tick the corresponding box.

<sup>6</sup> Zaškrtněte příslušné okénko.

<sup>7</sup> Proszę zaznaczyć odpowiednią kratkę.

**the chairman of the EGM /**

*předsedu MVH /*

*przewodniczącego NWZ*

**OR /**

*NEBO /*

*ALBO*

8

**as my proxy to act generally at the EGM in my name and on my behalf and to vote on all the Resolutions with the following voting instructions:<sup>9</sup> /**

*aby mne zastupoval na MVH a aby mým jménem a za mne hlasoval o všech Usneseních v souladu s těmito pokyny k hlasování:<sup>10</sup> /*

*jako mojego pełnomocnika do występowania podczas NWZ w moim imieniu i na moją rzecz oraz głosowania w przedmiocie wszystkich Uchwał, zgodnie z następującymi instrukcjami.<sup>11</sup>*

<b>Resolution /</b> <i>Usnesení /</i> <i>Uchwała</i>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>12.1</b>	<b>12.2</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
<b>For /</b> <i>Pro /</i> <i>Za</i>						
<b>Against /</b> <i>Proti /</i> <i>Przeciw</i>						
<b>Abstention /</b> <i>Zdržel se /</i> <i>Wstrzymanie się</i>						

**This attendance and proxy form is governed by, and shall be construed in accordance with Luxembourg law. Luxembourg courts have exclusive jurisdiction to hear any dispute or controversy arising out of or in connection with this attendance and proxy form. /**

*Tento formulář osobní účasti nebo udělení plné moci a jeho výklad se řídí lucemburským právem. Výhradní příslušnost k řešení případných sporů nebo nesrovnalostí vyplývajících z tohoto formuláře osobní účasti nebo udělení plné moci nebo v souvislosti s ním mají lucemburské soudy. /*

*Niniejszy formularz uczestnictwa oraz udzielenia pełnomocnictwa podlega prawu luksemburskiemu i zgodnie z tym prawem winien być interpretowany. Sądy luksemburskie są wyłącznie właściwe do rozstrzygnięcia sporów lub kwestii wynikających z niniejszego formularza lub pozostających z nim w związku.*

<sup>8</sup> Please write here the full name of the individual with legal address and passport number or legal entity with registered office and registration number you are appointing as your proxy. / *Vepište celé jméno této osoby, kterou jste zmocnil zastupováním, včetně místa bydliště a čísla pasu, v případě právnické osoby sídlo a IČ./ Proszę wpisać pełne imię i nazwisko osoby fizycznej łącznie z adresem oraz numerem paszportu albo firmę osoby prawnej łącznie z jej siedzibą oraz numerem rejestru, wyznaczonej jako pełnomocnika.*

<sup>9</sup> Please tick the corresponding box.

<sup>10</sup> *Zaškrtněte příslušné okénko.*

<sup>11</sup> Proszę zaznaczyć odpowiednią kratkę.

**This attendance and proxy form has been drawn up in an English, Polish and Czech language version. In case of any discrepancy between the English, Polish and/or Czech language version of this attendance and proxy form, the English language version shall prevail. /**

*Tento formulář osobní účasti nebo udělení plné moci se vyhotovuje v anglické, polské a české jazykové verzi. V případě nesrovnalosti mezi anglickou, polskou a/nebo českou jazykovou verzí je rozhodující jazyková verze anglická. /*

*Niniejszy formularz uczestnictwa oraz udzielenia pełnomocnictwa został sporządzony w angielskiej, polskiej i czeskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek różnic pomiędzy nimi, wersją wiążącą jest wersja angielska.*

---

**Date and signature /**

*Datum a podpis /*

*Data i podpis*

**Surname and first name / Name of the company<sup>12</sup>:/** \_\_\_\_\_

*Příjmení a jméno / Obchodní firma společnosti<sup>13</sup>:/*

*Imię i nazwisko / Firma spółki<sup>14</sup>:*

**Address / Registered seat of the company<sup>15</sup>:/** \_\_\_\_\_

*Adresa/ Sídlo společnosti<sup>16</sup>:/*

*Adres / Siedziba spółki<sup>17</sup>:*

**The person who will physically attend the EGM (either in its capacity as shareholder or proxyholder) must bring to the EGM a proof of their identity in the form of either a non-expired identity card or a passport. /**

*Osoba, která se MVH zúčastní osobně (buď jakožto akcionář nebo zástupce), je povinna na MVH předložit doklad totožnosti (ve formě platného průkazu totožnosti nebo pasu). /*

*Osoba, która będzie osobiście uczestniczyła w NWZ (bądź to jako akcjonariusz, bądź jako pełnomocnik) zobowiązana jest przynieść ze sobą dowód tożsamości w formie aktualnego dowodu osobistego lub paszportu.*

**Additionally, this Attendance and Proxy Form and/or documents (original(s) or certified copy(ies)) attached thereto must identify the signatory(ies) of this Attendance and Proxy Form and his/her/it address or, as the case may be, registered office, and contain conclusive evidence that the signatory(ies) of this Attendance and Proxy Form is(are) duly authorized or empowered to sign this Attendance and Proxy Form. /**

*V tomto formuláři osobní účasti nebo udělení plné moci a/nebo ve zde připojených dokumentech (v jejich originálech nebo ověřených kopiích) musí dále být uvedeny údaje o totožnosti osoby nebo osob podepisujících tento formulář, adresa jejich bydliště nebo sídla, a rovněž musí obsahovat nezvratný důkaz o tom, že tato osoba či tyto osoby jsou řádně oprávněny nebo zmocněny tento formulář osobní účasti nebo udělení plné moci podepsat. /*

*Ponadto, niniejszy formularz uczestnictwa oraz udzielenia pełnomocnictwa oraz dokumenty (oryginały lub ich poświadczane kopie), załączone do niniejszego formularza, powinny wskazywać podmiot składający podpis na*

---

<sup>12</sup> Please write here the full name of the signatory and passport number or legal entity and registration number and the capacity of the signatory in case the latter acts on behalf and in the name of a shareholder (e.g. broker, investment bank or depositary) and name of the person duly and validly representing such legal entity with the indication of title and passport number. Please further write the name of the shareholder on behalf of which the signatory is acting for as the case may be.

<sup>13</sup> *Doplňte celé jméno osoby podepisující tento formulář a číslo jejího pasu nebo název právnické osoby a její registrační číslo a uveďte oprávnění osoby podepisující tento formulář v případě, že jedná za akcionáře a/nebo jeho jménem (např. broker, investiční banka nebo depozitář) a jméno osoby řádně a platně jednáající za tuto právnickou osobu a/nebo jejím jménem, s označením její pozice a čísla pasu. Dále doplňte jméno akcionáře, za a/nebo jménem kterého osoba podepisující tento formulář jedná, pokud je to relevantní.*

<sup>14</sup> *Proszę podać pełne imię i nazwisko oraz numer paszportu osoby podpisującej formularz albo firmę i numer ewidencyjny oraz rodzaj upoważnienia podmiotu podpisującego formularz w przypadku, gdy podmiot ten działa w imieniu i na rzecz akcjonariusza (np. makler, bank inwestycyjny lub depozytariusz) oraz imię i nazwisko osoby upoważnionej w sposób ważny do reprezentowania takiego podmiotu, łącznie z jej numerem paszportu. W przypadku wystąpienia takiego podmiotu proszę wskazać również imię i nazwisko akcjonariusza, w imieniu którego podmiot ten działa.*

<sup>15</sup> Please write here the full legal address or registered office of the signatory.

<sup>16</sup> *Doplňte celou adresu nebo sídlo osoby podepisující tento formulář.*

<sup>17</sup> *Proszę wskazać pełny adres lub także adres siedziby podmiotu podpisującego formularz.*

*niniejszym formularzu, jego adres lub, w zależności od przypadku, adres siedziby oraz zawierać jednoznaczny dowód, że taki podmiot jest w sposób ważny upoważniony do jego podpisania.*

**The undersigned declares that he/she/it holds ..... registered shares in PEGAS and exercises the voting rights attached to all his/her/its shares as indicated herein./**

*Podepsaný tímto prohlašuje, že drží ..... akcií společnosti PEGAS a vykonává svá hlasovací práva s nimi spojená, jak je uvedeno výše. /*

*Niżej podpisany/a deklaruje, że posiada ..... akcji w kapitale zakładowym PEGAS oraz wykonuje prawo głosu ze wszystkich posiadanych akcji w sposób określony poniżej.*

**ANNEX  
AGENDA  
PROPOSALS OF RESOLUTIONS /**

*PŘÍLOHA  
PROGRAM  
NÁVRH USNESENÍ /*

*ZAAŁĄCZNIK  
PORZĄDEK OBRAD  
PROPOZYCJE UCHWAŁ*

**1. AGENDA ITEM (1): ELECTION OF THE SCRUTINY COMMITTEE (BUREAU) OF THE MEETING. /**

*BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (1): VOLBA ORGÁNŮ VALNÉ HROMADY. /*

*PKT (1) PORZĄDKU OBRAD: WYBÓR KOMISJI WALNEGO ZGROMADZENIA.*

**PROPOSAL OF RESOLUTION /  
NÁVRH USNESENÍ /  
PROPOZYCJA UCHWAŁY**

The Meeting elects Aldo Schuurman as the Chairman of the Meeting. The Meeting authorises the Chairman, in the name and on behalf of the Meeting, to appoint the Scrutineer and Secretary amongst the persons present at the Meeting.

Alternatively, in case of impediments of Aldo Schuurman proposed to act as Chairman, the Meeting authorises the chairman of the Board of Directors or, in case of his absence, any other member of the Board of Directors present at the Meeting, acting individually, to appoint, in the name and on the behalf of the Meeting, the members of the Bureau amongst the persons present at the Meeting. /

*Valná hromada zvolila Aldo Schuurmana Předsedou Valné hromady. Valná hromada pověřila Předsedu, aby jménem Valné hromady jmenoval Tajemníka a Ščitatele hlasů z osob přítomných na Valné hromadě.*

*V případě, že Aldo Schuurman navržený k jednání jako Předseda MVH nemůže funkci v orgánu MVH vykonávat, MVH pověří předsedu představenstva, nebo v jeho nepřítomnosti samostatně každého jiného člena představenstva, který se účastní MVH, aby jmenoval jménem MVH členy orgánu MVH z osob přítomných na MVH. /*

*Walne Zgromadzenie wybiera Aldo Schuurmana jako Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie upoważnia Przewodniczącego do wyboru w imieniu Walnego Zgromadzenia spośród osób obecnych na Walnym Zgromadzeniu Sekretarza Skrutacyjnego NWZ oraz Sekretarza NWZ.*

*Alternatywnie, w przypadku przeszkód w pełnieniu przez Aldo Schuurmana roli Przewodniczącego, Walne Zgromadzenie upoważnia Prezesa Rady Dyrektorów, a w przypadku jego nieobecności, któregokolwiek z członków Rady Dyrektorów biorącego udział w Walnym Zgromadzeniu, działających samodzielnie, do dokonania, w imieniu Walnego Zgromadzenia, wyboru członków Komisji spośród osób obecnych na Walnym Zgromadzeniu.*

**2. AGENDA ITEM (2) TO AGENDA ITEM (10): WERE ALREADY VALIDLY DELIBERATED AND VOTED ON AT THE AGM. /**

*BODY PROGRAMU JEDNÁNÍ (2) AŽ (10): O TĚCHTO BODECH BYLO PLATNĚ ROKOVÁNO A HLASOVÁNO NA ŘVH. /*

*PUNKTY (2) DO (10) PORZÁDKU OBRAD BYLY JUŽ W SPOSÓB WAŽNY PRZEDMIOTEM OBRAD ZWZ I ZOSTAŁY PODDANE POD GŁOSOWANIE PODCZAS ZWZ.*

**3. AGENDA ITEM (11): CONVERSION INTO 230,735 WARRANTS OF THE EXISTING 230,735 OPTIONS GRANTED UNDER A PHANTOM OPTIONS SCHEME THAT WAS ESTABLISHED IN 2010 BY PEGAS FOR THE BENEFIT OF VARIOUS MEMBERS OF SENIOR MANAGEMENT AND THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS OF PEGAS, WITHOUT ANY CONSIDERATION BEING OWED TO PEGAS BY THE HOLDERS OF SUCH EXISTING OPTIONS. /**

*BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (11): PŘEMĚNA 230 735 KUSŮ VIRTUÁLNÍCH OPCÍ POSKYTNUTÝCH V RÁMCI BONUSOVÉHO PROGRAMU ZŘÍZENÉHO V ROCE 2010 VE PROSPĚCH ČLENŮ SENIOR MANAGEMENTU A ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI PEGAS NA 230 735 KUSŮ WARRANTŮ, A TO BEZ ÚPLATY ZE STRANY DRŽITELŮ VIRTUÁLNÍCH OPCÍ VE PROSPĚCH SPOLEČNOSTI PEGAS. /*

*PKT (11) PORZÁDKU OBRAD: KONWERSJA 230.735 WARRANTÓW NA PODSTAWIE ISTNIEJĄCYCH 230.735 OPCJI PRZYZNANYCH W RAMACH PROGRAMU OPCJI FANTOMOWYCH, STWORZONEGO W 2010 R. PRZEZ PEGAS NA RZECZ WYBRANYCH CZŁONKÓW WYŻSZEGO KIEROWNICTWA ORAZ CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW PEGAS BEZ ŻADNEGO WYNAGRODZENIA NALEŻNEGO NA RZECZ PEGAS ZE STRONY POSIADACZY TAKICH OPCJI.*

**PROPOSAL OF RESOLUTION /  
NÁVRH USNESENÍ /  
PROPOZYCJA UCHWAŁY**

The Meeting resolves to convert 230,735 phantom options granted in 2010-2013 by PEGAS to the directors and senior management of PEGAS and/or its affiliates into 230,735 warrants. Each warrant, when exercised, will grant the holder the right to receive (i) one share in PEGAS for a strike price corresponding to CZK 473.-, representing the PEGAS's share price on the Prague Stock Exchange (the "PSE") as of 15 December 2009 increased by 10%, or (ii) a payment in cash amounting to the final price of one share of PEGAS on the Prague Stock Exchange on the business day preceding the exercise date, less CZK 473.- representing the PEGAS's share price on the PSE as of 15 December 2009 increased by 10%. All the warrants will vest immediately from their granting date and will have the same exercise period that initially planned for the phantom options.

The Meeting authorizes and empowers the Board of Directors to evidence and execute the conversion of the 230,735 phantom options into 230,735 warrants by the signature of agreements or any other documents which might be required or necessary for that purpose. /

*Valná hromada rozhodla o konverzi 230 735 virtuálních opcí (phantom options) udělených v letech 2010-2013 společností PEGAS členům představenstva a členům senior managementu společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených společností 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).*

*Valná hromada zmocňuje a pověřuje představenstvo ke zdokumentování a realizaci konverze 230 735 zdánlivých opcí (phantom options) na 230 735 warrantů formou podpisu smluv a jiných dokumentů k tomu potřebných nebo nezbytných. /*

*Walne Zgromadzenie dokonuje konwersji 230.735 opcji fantomowych przyznanych w 2010-2013 przez PEGAS dyrektorom i wyższemu kierownictwu PEGAS i/lub jej spółkom powiązanym na 230.735 warrantów. Każdy warrant, po wykonaniu, przyznaje posiadaczowi prawo otrzymania (i) jednej akcji PEGAS po cenie wykonania odpowiadającej 473 koronom czeskim – odpowiadającej cenie akcji PEGAS notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Pradze (GPWP) w dniu 15 grudnia 2009 r. zwiększonej o 10% lub (ii) płatności w gotówce w wysokości ostatecznej ceny rynkowej jednej akcji PEGAS na Gieldzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu roboczym poprzedzającym datę wykonania, pomniejszonej o kwotę 473 koron czeskich - odpowiadającej cenie akcji PEGAS notowanych na GPWP w dniu 15 grudnia 2009 r. zwiększonej o 10%. Wszystkie warranty zostaną zrealizowane niezwłocznie od dnia ich emisji i będą miały ten sam okres wykonalności, który był początkowo planowany na opcji fantomowych.*

*Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Dyrektorów do potwierdzenia i wykonania konwersji 230.735 opcji fantomowych na 230.735 warrantów poprzez podpisanie umów lub innych dokumentów, które mogą być wymagane lub niezbędne dla niniejszego celu.*

**4. AGENDA ITEM (12): ISSUE OF 230,735 WARRANTS UNDER THE INCENTIVE SCHEME MENTIONED UNDER ITEM 10 AND EXCLUSION OF SHAREHOLDERS' PRE-EMPTIVE SUBSCRIPTION RIGHTS IN CONNECTION THEREWITH. /**

*BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (12): VYDÁNÍ 230 735 KUSŮ WARRANTŮ V RÁMCI NOVÉHO MOTIVAČNÍHO PLÁNU DLE BODU 10 PROGRAMU A S TÍM SPOJENÉ VYLOUČENÍ PŘEDNOSTNÍCH UPISOVACÍCH PRÁV AKCIONÁŘŮ. /*

*PKT (12) PORZĄDKU OBRAD: EMISJA 230.735 WARRANTÓW W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W PKT. 10, Z WYŁĄCZENIEM PRAW POBORU PRZYSŁUGUJĄCYCH AKCJONARIUSZOM W ZWIĄZKU TAKĄ EMISJĄ.*

**PROPOSAL OF RESOLUTION /  
NÁVRH USNESENÍ /  
PROPOZYCJA UCHWAŁY**

- 12.1 The Meeting resolves to issue 230,735 new warrants (representing 2.5% of the PEGAS's share capital) to the directors and senior management of PEGAS and/or its affiliates collectively, for a subscription price of CZK 5.89 per new warrant to be paid in cash by the directors, it being understood that the Board of Directors of PEGAS will decide how the new warrants will be divided among the directors and senior management of PEGAS and/or its affiliates. Each new warrant, when exercised, will entitle the holder to either receive (i) one share in PEGAS for a strike price corresponding to CZK 588.16 (representing the average of PEGAS's share price on the Prague Stock Exchange from 1 October 2013 to 31 December 2013) less all the dividends which have been validly declared by PEGAS, per PEGAS's share, for the relevant financial year(s) (i.e. the financial year 2014 for the new warrants to be vested in 2014, the financial years 2014 and 2015 for the new warrants to be vested in 2015 and the financial years 2014, 2015 and 2016 for the new warrants to be vested in 2016), or (ii) a payment in cash amounting to the final price of one share of PEGAS on the Prague Stock Exchange on the business day preceding the exercise date, plus all the dividends which have been validly declared by PEGAS, per PEGAS's share, for the relevant financial year(s) (i.e. the financial year 2014 for the new warrants to be vested in 2014, the financial years 2014 and 2015 for the new warrants to be vested in 2015 and the financial years 2014, 2015 and 2016 for the new warrants to be vested in 2016), less the strike price of CZK 588.16 (representing the average of PEGAS's share price on the Prague Stock Exchange from October 1, 2013 to December 31, 2013).



The Meeting authorizes and empowers the Board of Directors to evidence and execute the issuance of new warrants by the signature of agreements or any other documents which might be required or necessary for that purpose, and to allocate the 230,735 new warrants between the directors and senior management of PEGAS and/or its affiliates in accordance with criteria determined by, and at the discretion of, the Board of the Directors. /

*Valná hromada 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).*

*Valná hromada 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. /*

*Walne Zgromadzenie zatwierdza emisję 230.735 nowych warrantów (stanowiących 2,5% kapitału zakładowego PEGAS) przeznaczonych dla dyrektorów i wyższego kierownictwa PEGAS i/lub jej spółek powiązanych łącznie, za cenę emisyjną 5,89 koron czeskich za nowy warrant płatne gotówką przez dyrektorów, przy założeniu, że Rada Dyrektorów PEGAS zadecyduje o sposobie podziału nowych warrantów pomiędzy dyrektorów i wyższego kierownictwa PEGAS i/lub jej spółek powiązanych. Każdy z nowych warrantów, po wykonaniu, będzie uprawniał posiadacza do otrzymania albo (i) jednej akcji PEGAS po cenie wykonania odpowiadającej 588,16 koronom czeskim (odpowiadającej średniej cenie akcji PEGAS notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Pradze w okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.) pomniejszonej o wartość dywidend, które zostały prawidłowo zadeklarowane przez PEGAS, za akcje PEGAS, dla danego roku (lat) obrotowego (tj. rok obrotowy 2014 dla nowych warrantów przyznanych w 2014 r., lata obrotowe 2014 i 2015 dla nowych warrantów przyznanych w 2015 r., lata obrotowe 2014, 2015 i 2016 dla nowych warrantów przyznanych w 2016 r.) albo (ii) płatności w gotówce w wysokości ostatecznej ceny jednej akcji PEGAS notowanej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Pradze w dniu roboczym poprzedzającym datę wykonania, oraz wszystkie dywidendy, które zostały prawidłowo zadeklarowane przez PEGAS, za jedną akcją PEGAS, dla danego roku (lat) obrotowego (tj. rok obrotowy 2014 dla nowych warrantów przyznanych w 2014 r., lata obrotowe 2014 i 2015 dla nowych warrantów przyznanych w 2015 r., lata obrotowe 2014, 2015 i 2016 dla nowych warrantów przyznanych w 2016 r.), oraz pomniejszonej o cenę wykonania*

588,16 korun českých (odpovídající střední ceně akcí PEGAS notovaných na Gieldzie Papierów Wartościowych w Pradze w okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.).

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Dyrektorów wykonania emisji nowych warrantów poprzez podpisanie umów lub innych dokumentów, które mogą być wymagane lub niezbędne dla niniejszego celu, a także do przydzielenia 230.735 nowych warrantów pomiędzy dyrektorów i wyższą kadraj kierowniczą PEGAS i/lub jej spółki powiązane zgodnie z kryteriami określonymi przez, i według uznania, Radę Dyrektorów.

- 12.2 The Meeting resolves to exclude shareholders' pre-emptive subscription rights in connection with the issue of 230,735 warrants mentioned above. /

Valná hromada se rozhodla vyloučit přednostní upisovací práva akcionářů ve vztahu k emisii 230 735 kusů warrantů uvedených výše. /

Walne zgromadzenie postanawia wyłączyć prawo poboru akcjonariuszy w związku z emisją 230.735 warrantów wymienionych powyżej.

5. **AGENDA ITEM (13): AMENDMENT (IN THE FORM OF A REPLACEMENT) OF ARTICLES 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (IN ITS ENTIRETY), 17.2 AND 18.3 OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION, INCLUDING THE INTRODUCTION OF A NEW AUTHORISED CAPITAL. /**

*BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (13): ZMĚNA (NOVÉ ZNĚNÍ) ČLÁNKŮ 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (V CELÉM ROZSAHU), 17.2 A 18.3 STANOV SPOLEČNOSTI PEGAS, VČETNĚ SCHVÁLENÍ NOVÉHO AUTORIZOVANÉHO KAPITÁLU. /*

*PKT (13) PORZĄDKU OBRAD: ZMIANA (POPRZEZ ZASTĄPIENIE) ART. 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (W CAŁOŚCI), 17.2 I 18.3 STATUTU WRAZ Z WPROWADZENIEM NOWEGO KAPITAŁU DOCELOWEGO.*

**PROPOSAL OF RESOLUTION /  
NÁVRH USNESENÍ /  
PROPOZYCJA UCHWAŁY**

The Meeting resolves to amend and replace the existing articles 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (in its entirety), 17.2 and 18.3 of the Articles of Association in accordance with the document submitted to the Meeting. /

Valná hromada rozhodla o změně (formou nahrazení novým zněním) článků 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (v celém rozsahu), 17.2 a 18.3 stanov v souladu s dokumentem předloženým valné hromadě. /

Walne Zgromadzenia postanawia zmienić i zastąpić istniejące artykuły 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 6.5, 7 (w całości) 17.2 i 18.3 Statutu, zgodnie z treścią dokumentu przedłożonego Walnemu Zgromadzeniu.

**6. AGENDA ITEM (14): AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO EXCLUDE OR LIMIT SHAREHOLDERS' PRE-EMPTIVE SUBSCRIPTION RIGHTS WITH RESPECT TO THE ISSUE OF NEW SECURITIES WITHIN THE NEW AUTHORISED CAPITAL TO BE INTRODUCED UNDER ITEM 13. /**

*BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (14): ZMOCNĚNÍ PŘEDSTAVENSTVA VYLOUČIT NEBO OMEZIT PŘEDNOSTNÍ PRÁVO AKCIONÁŘŮ K ÚPISU NOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDANÝCH V RÁMCI NOVÉHO AUTORIZOVANÉHO KAPITÁLU, KTERÝ MÁ BÝT SCHVÁLEN POD BODEM 13 PROGRAMU. /*

*PKT (14) PORZĄDKU OBRAD: UPOWAŻNIENIE RADY DYREKTORÓW DO WYŁĄCZENIA LUB OGRANICZENIA PRAWA POBORU W STOSUNKU DO EMISJI NOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W RAMACH NOWEGO KAPITAŁU DOCELOWEGO, KTÓRY MA BYĆ WPROWADZONY W RAMACH PKT. 13.*

**PROPOSAL OF RESOLUTION /  
NÁVRH USNESENÍ /  
PROPOZYCJA UCHWAŁY**

The Meeting resolves to authorise the Board of Directors of PEGAS to exclude or limit shareholders' pre-emptive subscription rights with respect to the issue of new securities within the new authorised capital as set out in the amended Articles of Association. /

*Valná hromada se rozhodla pověřit představenstvo společnosti PEGAS, aby vyloučilo nebo omezilo přednostní upisovací práva akcionářů ve vztahu k vydání nových cenných papírů představujících nový autorizovaný kapitál v souladu se změněnými stanovami. /*

*Walne Zgromadzenie postanawia upoważnić Radę Dyrektorów PEGAS do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do emisji nowych papierów wartościowych w ramach nowego kapitału docelowego, jak określono w zmienionym Statucie.*

**7. AGENDA ITEM (15): MISCELLANEOUS. /**

*BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (15): RŮZNÉ. /*

*PKT (15) PORZĄDKU OBRAD: WOLNE WNIOSKI.*

No resolution is proposed. /

*Nenavrhuje se žádné rozhodnutí /*

*Nie zaproponowano żadnych uchwał.*