

[POZNÁMKA: TENTO DOKUMENT OBSAHUJE POUZE NÁVRH ROZHODNUTÍ ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY A JEJICH ZDŮVODNĚNÍ. VLASTNÍ ZÁPIS O PRŮBĚHU ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY A ROZHODNUTÍ SE MOHOU LIŠIT OD ZNĚNÍ TOHOTO DOKUMENTU. ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÝCH ROZHODNUTÍ SLOUŽÍ POUZE PRO INFORMACI A NEBUDOU SOUČÁSTÍ ZÁPISU O PRŮBĚHU ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY.]

## Návrh

### Rozhodnutí řádné valné hromady

společnosti  
**PEGAS NONWOVENS SA**  
*Société Anonyme*  
**Registrované sídlo: 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Lucemburk**  
**R.C.S. Lucembursko B 112.044**  
(„PEGAS“)

---

**Řádná valná hromada akcionářů společnosti PEGAS**  
**v hotelu Hôtel Le Royal, 12, Boulevard Royal v L-2449 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství**  
**konaná dne 15. června 2010 v 11.00 středoevropského času**

V roce dva tisíce deset, patnáctého dne měsíce června v 11.00 středoevropského času, se koná řádná valná hromada („**ŘVH**“ nebo „**Valná hromada**“) společnosti PEGAS, lucemburské *société anonyme* s registrovaným sídlem v 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Lucemburk a registrované v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 112.044.

Valnou hromadu zahájil předseda představenstva, pan Bernhard Lipinski, který Valné hromadě navrhl, aby pan David Ring, neexecutivní ředitel společnosti PEGAS s obchodním sídlem na 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Lucemburk, byl jmenován předsedou Valné hromady („**Předseda**“). Valná hromada zvolila pana Davida Ringa Předsedou.

Předseda jmenoval paní Hidu Ozveren, advokátku, s obchodním sídlem v Lucemburském velkovévodství, 18-20 rue Edward Steichen, L-2540 Lucemburk, tajemníkem („**Tajemník**“).

Valná hromada dále zvolila pana Fréderica Franckxe, advokáta, s obchodním sídlem v Lucemburském velkovévodství, 18-20 rue Edward Steichen, L-2540 Lucemburk, sčítatelem hlasů („**Sčítatel hlasů**“, společně s Předsedou a Tajemníkem tvořící „**Výbor**“).

Akcionáři, kteří jsou přítomni, zastoupeni nebo hlasují korespondenčně, a počet akcií, které drží, jsou uvedeni na prezenční listině, jež tvoří přílohu tohoto zápisu a je podepsána každým přítomným akcionářem (nebo jeho zástupcem) a členy Výboru.

Plné moci akcionářů zastoupených na dnešní schůzi, jakož i hlasovací lístky akcionářů tvoří rovněž přílohu tohoto zápisu.

Poté, co byl Výbor takto vytvořen, Předseda prohlásil a akcionáři vzali na vědomí, že:

- I. Akcionáři společnosti PEGAS byli na Valnou hromadu řádně pozváni dvěma samostatnými oznámeními o konání Valné hromady, která obsahovala program jednání této Valné hromady; každé bylo dvakrát publikováno ve věstníku *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* C – č.° [●] ze 26. května 2010 a č.° [●] ze 4. června 2010 a ve vydáních *Luxemburger Wort* ze 26. května 2010 a 4. června 2010. Kopie těchto jednotlivých publikací jsou uloženy u Výboru Valné hromady.
- II. Navíc byla oznámení o konání Valné hromady publikována prostřednictvím (i) systému ESPI, který je elektronickým zpravodajským systémem v Polsku, a to dne 14. května 2010, (ii) zpravodajského systému Burzy cenných papírů Praha dne 14. května 2010, (iii) úředního mechanismu Burzy cenných papírů v Lucemburku dne 14. května 2010, (iv) českého deníku *Hospodářské noviny* ze dne 26. května 2010, a (v) polských novin *Parkiet* ze dne 28. května 2010. Oznámení o konání Valné hromady bylo uveřejněno rovněž na webových stránkách společnosti PEGAS dne 14. května 2010.
- III. Pokud jde o body níže uvedeného programu jednání Valné hromady, nevyžaduje se žádné specifické kvórum k platnému rokování anebo usnášení se Valné hromady a rozhodnutí budou přijímána prostou většinou akcií zastoupených a hlasujících na Valné hromadě.
- IV. Program jednání Valné hromady je následující:
  1. Volba orgánů valné hromady.
  2. Prezentace a projednání zprávy auditorů týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009 a zprávy představenstva společnosti PEGAS o samostatné a konsolidované účetní závěrce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009.
  3. Schválení samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009.
  4. Rozdělení hospodářského výsledku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009.
  5. Zproštění členů představenstva a auditorů společnosti PEGAS odpovědnosti za finanční rok končící dne 31. prosince 2009 a a v souvislosti s ním.
  6. Jmenování lucemburského nezávislého auditora („*réviseur d’entreprises*“), který provede přezkoumání samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící ke dni 31. prosince 2010.
  7. Ratifikace rozhodnutí představenstva o kooptaci pana Františka Řezáče do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS pro období končící dnem 30. listopadu 2012.
  8. Ratifikace rozhodnutí představenstva o kooptaci pana Františka Klašky do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS pro období končící dnem 30. listopadu 2012.
  9. Ratifikace rozhodnutí představenstva o kooptaci pana Mariana Rašíka do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS pro období končící dnem 28. února 2013.
  10. Ratifikace rozhodnutí představenstva o kooptaci pana Neila J. Everitta do funkce neexecutivního ředitele společnosti PEGAS pro období končící dnem 29. března 2012.
  11. Prodloužení jmenování pana Marka Modeckého jako neexecutivního ředitele společnosti PEGAS pro období končícího dnem konání řádné valné hromady, která se bude konat v roce 2012.

12. Schválení pravidel odměňování neexecutivních ředitelů za finanční rok 2010.
13. Schválení pravidel odměňování výkonných ředitelů za finanční rok 2010.
14. Schválení nových zásad akciového bonusového programu pro členy vrcholového vedení a představenstva.
15. Různé.

V. Dle prezenční listiny z 9.229.400 kmenových akcií společnosti PEGAS s nominální hodnotou 1,24 EUR na akcii, držitelé [●] kmenových akcií, které představují [●] % (zaokrouhлено) upsaného akciového kapitálu společnosti PEGAS v celkové hodnotě 11.444.456 EUR, jsou přítomni nebo řádně zastoupeni nebo řádně korespondenčně hlasovali na schůzi, která je tímto usnášeníschopná a může platně projednat všechny body programu jednání.

Poté, co tyto skutečnosti byly řádně uznány Valnou hromadou, přečetl Tajemník na žádost Předsedy zprávy představenstva a nezávislého auditora („*réviseur d'entreprises*“) o samostatné a konsolidované účetní závěrce společnosti PEGAS za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009 a předložil schůzi k přezkumu a schválení rozvahy, výkaz zisků a ztrát a poznámky k účetní závěrce, konsolidovaný výkaz finančních výsledků, konsolidovaný výkaz komplexních příjmů, konsolidovaný výkaz cash flow, konsolidovaný výkaz změn vlastního jmění a poznámky ke konsolidované účetní závěrce společnosti PEGAS za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009, jakož i návrh na rozdělení hospodářského výsledku realizovaného ke dni 31. prosince 2009.

Po projednání se Valná hromada usnesla na následujících rozhodnutích:

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

Valná hromada zvolila orgány Valné hromady, jak bylo uvedeno výše.
<b>ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ</b>
V souladu se stanovami společnosti PEGAS musí Výbor ŘVH sestávat z Předsedy, Tajemníka a Sčítatele hlasů. Pan Ring je neexecutivním ředitelem společnosti PEGAS a je obeznámen s jejími zakladatelskými dokumenty, jakož i jejími postupy a praxí, pokud jde o konání valné hromady. Pan Franckx a paní Ozveren jsou lucemburští advokáti, kteří představenstvu společnosti PEGAS pomáhali se svoláním ŘVH a kteří jsou obeznámeni s jejími zakladatelskými dokumenty. Tyto tři osoby přezkoumaly dokumenty zaslané akcionáři společnosti PEGAS pro účely této ŘVH a mohou nejlépe plnit povinnosti Výboru. Představenstvo společnosti PEGAS proto navrhuje, aby Výbor tvořili pan Ring jako Předseda, pan Franckx jako Sčítatel hlasů a paní Ozveren jako Tajemnice.

2. **BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (2) : PREZENTACE A PROJEDNÁNÍ ZPRÁVY AUDITORŮ TÝKAJÍCÍ SE SAMOSTATNÉ A KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA FINANČNÍ ROK KONČÍCÍ DNEM 31. PROSINCE 2009 A ZPRÁVY PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI PEGAS O SAMOSTATNÉ A KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA FINANČNÍ ROK KONČÍCÍ DNEM 31. PROSINCE 2009.**

#### ROZHODNUTÍ

Valná hromada vzala na vědomí zprávy auditora a představenstva týkající se samostatné a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcií,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Představenstvo společnosti PEGAS navrhuje, aby ŘVH vzala na vědomí zprávu auditora a zprávu představenstva společnosti PEGAS ohledně účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009 v souladu s požadavky lucemburského práva. Zprávy budou k dispozici akcionářům společnosti PEGAS v jejím sídle a budou zveřejněny na webových stránkách společnosti PEGAS patnáct dní před datem konání ŘVH. Zprávy budou dále na požádání zaslány jakémukoli akcionáři v uvedené lhůtě a dány akcionářům k dispozici na ŘVH.

3. **SCHVÁLENÍ SAMOSTATNÉ A KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA FINANČNÍ ROK KONČÍCÍ DNEM 31. PROSINCE 2009.**

#### ROZHODNUTÍ

Valná hromada schválila (i) samostatnou finanční závěrku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009 a (ii) konsolidovanou finanční závěrku za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcií,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Podle lucemburského práva musí valná hromada společnosti PEGAS schválit účetní závěrku do šesti měsíců od konce příslušného finančního roku. Účetní závěrku sestavilo představenstvo společnosti PEGAS s pomocí Signes Sarl. Zpráva představenstva společnosti PEGAS obsahuje vysvětlivky k samostatné účetní závěrce, konsolidované účetní závěrce a činnosti společnosti PEGAS za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009. Auditóři společnosti PEGAS závěrky přezkoumali a vydali výrok, že (i) samostatná účetní závěrka poskytuje správnou a pravdivou představu o finanční situaci společnosti PEGAS ke dni 31. prosince 2009, jakož i o hospodářských výsledcích rok skončený k tomuto datu, a to v souladu s požadavky lucemburských právních předpisů a regulatorních pravidel týkajících se sestavování účetních závěrek, a (ii) konsolidovaná účetní závěrka poskytuje správnou a pravdivou představu o finanční situaci skupiny PEGAS ke dni 31. prosince 2009 a jejích finančních výsledcích a cashflows za ukončený rok, a to v souladu s postupy Mezinárodními účetními standardy (*International Financial Reporting Standards*), které schválila Evropská unie. Představenstvo společnosti PEGAS proto navrhuje, aby ŘVH hlasovala ve prospěch navrhovaného rozhodnutí.

#### 4. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (4) : ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU ZA FINANČNÍ ROK KONČÍCÍ DNEM 31. PROSINCE 2009.

### ROZHODNUTÍ

Předseda Valné hromady konstatoval, že podle samostatné finanční závěrky společnost PEGAS ve finančním roce končícím dnem 31. prosince 2009 realizovala zisk ve výši 6.981.014,61 EUR.

Valná hromada rozhodla, že (i) 5% zisku, tj. částka 349.050,73 EUR, bude převedeno do zákonného rezervního fondu a (ii) zbývající částku, tj. 6.631.963,88 EUR, bude použito na úhradu ztrát z předchozích let.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcií,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Představenstvo společnosti PEGAS navrhuje, aby společnost PEGAS převedla 5% čistého zisku za rok 2009 do zákonného rezervního fondu a aby zbývající část byla použita na úhradu ztrát z předchozích let. Představenstvo společnosti PEGAS se domnívá, že tento postup je nejen v souladu s požadavky lucemburských právních předpisů, nýbrž je i správný a rozumný. Představenstvo společnosti PEGAS proto navrhuje, aby ŘVH hlasovala ve prospěch navrhovaného rozhodnutí.

**5. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (5) : ZPROŠTĚNÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A AUDITORŮ SPOLEČNOSTI PEGAS ODPOVĚDNOSTI ZA FINANČNÍ ROK KONČÍCÍ DNE 31. PROSINCE 2009 A A V SOUVISLOSTI S NÍM.**

**ROZHODNUTÍ**

5.1 Valná hromada se rozhodla zprostit odpovědnosti členy představenstva v souvislosti s výkonem jejich funkce za a v souvislosti s finančním rokem končícím dnem 31. prosince 2009 (tj. od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009).

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.

5.2 Valná hromada se dále rozhodla zprostit odpovědnosti společnost Deloitte S.A., nezávislého auditora („*réviseur d'entreprises*“) společnosti PEGAS v souvislosti s výkonem jeho funkce za finanční rok končící dnem 31. prosince 2009 (tj. od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009) a v jeho souvislosti.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.

**ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ**

Představenstvo společnosti PEGAS úspěšně splnilo strategický cíl společnosti PEGAS pro rok 2009. Účetní závěrky ani zprávy k nim navíc neukázaly žádné problémy s řízením na straně členů Představenstva, ani s auditem provedeným auditorem. Představenstvo společnosti PEGAS proto navrhuje, aby ŘVH hlasovala ve prospěch navrhovaného rozhodnutí.

**6. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (6) : JMENOVÁNÍ LUCEMBURSKÉHO NEZÁVISLÉHO AUDITORA („*RÉVISEUR D'ENTREPRISES*“), KTERÝ PROVEDE PŘEZKOUMÁNÍ SAMOSTATNÉ A KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA FINANČNÍ ROK KONČÍCÍ KE DNI 31. PROSINCE 2010.**

**ROZHODNUTÍ**

Valná hromada rozhodla o jmenování společnosti Deloitte S.A. nezávislým auditorem („*réviseur d'entreprises*“) společnosti PEGAS pro období končící samostatnou Valnou hromadou akcionářů, která se bude konat v roce 2011, aby provedla přezkoumání samostatné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky ke dni 31. prosince 2010.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Podle lucemburského práva je společnost PEGAS povinna jmenovat nezávislého auditora k provedení auditu samostatné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky za rok končící dnem 31. prosince 2010. Deloitte S.A. má zkušenosti s auditem závěrek společnosti PEGAS z předešlých finančních roků a je i obeznámen s účetními postupy a praxí společnosti. Představenstvo společnosti PEGAS proto navrhuje, aby ŘVH hlasovala ve prospěch navrhovaného rozhodnutí.

#### 7. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (7): RATIFIKACE ROZHODNUTÍ PŘEDSTAVENSTVA O KOOPTACI PANA FRANTIŠKA ŘEZÁČE DO FUNKCE VÝKONNÉHO ŘEDITELE SPOLEČNOSTI PEGAS PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ DNEM 30. LISTOPADU 2012.

#### ROZHODNUTÍ

Valná hromada svým rozhodnutím ratifikuje kooptaci pana Františka Řezáče, s obchodním sídlem Přímětická 3623/86, Znojmo, PSČ 669 04, Česká republika, nar. dne 19. dubna 1974 ve Znojmě, Česká republika, do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS ze dne 1. prosince 2009, a potvrzuje tak jeho jmenování.

Pan Řezáč je jmenován na období končící dnem 30. listopadu 2012.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcií,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Předchozí mandát pana Františka Řezáče jako výkonného ředitele společnosti PEGAS vypršel dne 30. listopadu 2009, a představenstvo schválilo jeho opětovné jmenování do funkce na další tři roky. V souladu se čl. 8.4 stanov společnosti PEGAS musí být opětovné jmenování potvrzeno Valnou hromadou společnosti PEGAS.

**8. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (8) : RATIFIKACE ROZHODNUTÍ PŘEDSTAVENSTVA O KOOPTACI PANA FRANTIŠKA KLAŠKY DO FUNKCE VÝKONNÉHO ŘEDITELE SPOLEČNOSTI PEGAS PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ DNEM 30. LISTOPADU 2012.**

**ROZHODNUTÍ**

Valná hromada svým rozhodnutím ratifikuje kooptaci pana Františka Klašky, s obchodním sídlem Přímětická 3623/86, Znojmo, PSČ 669 04, Česká republika, nar. dne 3. dubna 1957 v Brně, Česká republika, do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS ze dne 1. prosince 2009, a potvrzuje tak jeho jmenování.

Pan Klaška je jmenován na období končící dnem 30. listopadu 2012.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.

**ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ**

Předchozí mandát pana Františka Klašky jako výkonného ředitele společnosti PEGAS vypršel dne 30. listopadu 2009, a představenstvo schválilo jeho opětovné jmenování do funkce na další tři roky. V souladu se čl. 8.4 stanov společnosti PEGAS musí být opětovné jmenování potvrzeno Valnou hromadou společnosti PEGAS.

**9. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (9) : RATIFIKACE ROZHODNUTÍ PŘEDSTAVENSTVA O KOOPTACI PANA MARIANA RAŠÍKA DO FUNKCE VÝKONNÉHO ŘEDITELE SPOLEČNOSTI PEGAS PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ DNEM 28. ÚNORA 2013.**

**ROZHODNUTÍ**

Valná hromada svým rozhodnutím ratifikuje kooptaci pana Mariana Rašíka, s obchodním sídlem Přímětická 3623/86, Znojmo, PSČ 669 04, Česká republika, nar. dne 15. května 1971 v Karviné, Česká republika, do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS ze dne 26. února 2010, a potvrzuje tak jeho jmenování.

Pan Rašík je jmenován na období končící dnem 28. února 2013.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.



#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Dne 1. března 2010 jmenovalo představenstvo pana Mariana Rašíka do funkce výkonného ředitele společnosti PEGAS na dobu tří let. V souladu se čl. 8.4 stanov společnosti PEGAS musí být jmenování potvrzeno Valnou hromadou společnosti PEGAS.

#### 10. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (10) : RATIFIKACE ROZHODNUTÍ PŘEDSTAVENSTVA O KOOPTACI PANA NEILA J. EVERITTA DO FUNKCE NEEKUTIVNÍHO ŘEDITELE SPOLEČNOSTI PEGAS PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ DNEM 29. BŘEZNA 2012.

#### ROZHODNUTÍ

Valná hromada svým rozhodnutím ratifikuje kooptaci pana Neila J. Everitta, s obchodním sídlem 68–70, boulevard de la Pétrusse, Lucemburk, PSČ L-2320, Lucemburské velkovévodství, nar. dne 27. února 1961 v Cambridge, Spojené království, do funkce neexecutivního ředitele společnosti PEGAS ze dne 29. března 2010, a potvrzuje tak jeho jmenování.

Pan Everitt je jmenován na období končící dne 29. března 2012.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcií,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Dne 30. března 2010 jmenovalo představenstvo pana Neila J. Everitta do funkce neexecutivního ředitele společnosti PEGAS na dobu dvou let. V souladu se čl. 8.4 stanov společnosti PEGAS musí být jmenování potvrzeno Valnou hromadou společnosti PEGAS.

#### 11. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (11) : PRODLOUŽENÍ JMENOVÁNÍ PANA MARKA MODECKIHO JAKO NEEKUTIVNÍHO ŘEDITELE SPOLEČNOSTI PEGAS PRO OBDOBÍ KONČÍCÍHO DNEM KONÁNÍ ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY, KTERÁ SE BUDE KONAT V ROCE 2012.

#### ROZHODNUTÍ

Valná hromada svým rozhodnutím jmenuje pana Marka Modeckého, s obchodním sídlem Centrum LIM, Aleje Jerozolimskie 65/79, Varšava, PSČ 00-697, Polsko, nar. dne 27. prosince 1958 ve Varšavě, Polsko, do funkce neexecutivního ředitele společnosti PEGAS, a prodlužuje tak jeho jmenování do funkce ředitele společnosti PEGAS.

Pan Modecki je jmenován na dobu končící dnem konání řádné Valné hromady v roce 2012.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.

#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Pan Marek Modecki byl jmenován do funkce neexecutivního ředitele společnosti PEGAS valnou hromadou společnosti PEGAS konanou v roce 2008, a to na dobu do dne konání ŘVH v roce 2010. V souladu se čl. 8.1 stanov společnosti PEGAS jsou ředitelé společnosti PEGAS jmenováni valnou hromadou na období max. šesti (6) let.

#### 12. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (12) : SCHVÁLENÍ PRAVIDEL ODMĚŇOVÁNÍ NEEKUTIVNÍCH ŘEDITELŮ ZA FINANČNÍ ROK 2010.

#### ROZHODNUTÍ

Ve vztahu k finančnímu roku končícímu dnem 31. prosince 2010 Valná hromada rozhodla, že pan Bernhard Lipinski, pan David Ring, pan Marek Modecki a pan Neil J. Everitt (neexecutivní ředitelé) obdrží odměnu v úhrnné výši 245.589 EUR za výkon funkce; odměna se vyplácí v hotovosti. Valná hromada tímto dává představenstvu pokyn a oprávnění k rozdělení odměny mezi neexecutivní ředitele.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.

#### ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

Navrhovaná pravidla odměňování neexecutivních ředitelů za finanční rok 2010 jsou v souladu se schválenými pravidly odměňování za předchozí roky.

**13. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (13) : SCHVÁLENÍ PRAVIDEL ODMĚŇOVÁNÍ VÝKONNÝCH ŘEDITELŮ ZA FINANČNÍ ROK 2010.**

Na základě výboru představenstva pro odměňování představenstvo navrhuje toto rozhodnutí:

**ROZHODNUTÍ**

Ve vztahu k finančnímu roku končícímu dnem 31. prosince 2010 Valná hromada rozhodla, že pan František Řezáč, pan František Klaška a pan Marian Rašík (výkonní ředitelé) obdrží odměnu v úhrnné výši 4.963.604 Kč za výkon funkce; odměna se vyplácí v hotovosti.

Valná hromada tímto dává představenstvu pokyn a oprávnění, aby rozdělením odměny mezi výkonné ředitele pověřilo výbor představenstva pro odměňování.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcí,

..... akcí se zdrželo hlasování,

..... akcí hlasovalo proti.

**ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ**

Navrhovaná pravidla odměňování výkonných ředitelů za finanční rok 2010 jsou v souladu se schválenými pravidly odměňování za předchozí roky.

**14. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (14) : SCHVÁLENÍ NOVÝCH ZÁSAD AKCIOVÉHO BONUSOVÉHO PROGRAMU PRO ČLENY VRCHOLOVÉHO VEDENÍ A PŘEDSTAVENSTVA.**

**ROZHODNUTÍ**

Valná hromada rozhodla o schválení úhrnného počtu 230.735 virtuálních opcí (které představují 2,5% základního kapitálu společnosti PEGAS) pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS a/nebo jejich propojených osob, a to bezúplatně. Každá virtuální opce dává členu představenstva v případě realizace právo na virtuální akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi částkou 473,00 Kč představující kurz akcií společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha ("BCP") ke dni 15. prosince 2009 zvýšený o 10%, a závěrečnou cenou akcií na BCP v den předcházející dni realizace virtuální opce (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno). 25% virtuálních opcí (tj. 57.684 kusů opcí) na ně přechází každým rokem, tj. první opce 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 současného akciového bonusového programu schváleného ŘVH v roce 2007, které by přešly ke stejnému dni.

Valná hromada dává představenstvu pokyn a oprávnění k alokaci uvedených virtuálních opcí mezi členy představenstva a vrcholové vedení společnosti v souladu s kritérii, které představenstvo stanoví na základě svého posouzení.

Toto rozhodnutí bylo schváleno počtem ..... akcií,

..... akcií se zdrželo hlasování,

..... akcií hlasovalo proti.

## ZDŮVODNĚNÍ NAVRHOVANÉHO ROZHODNUTÍ

### Zdůvodnění nového programu virtuálních opcí na akcie (“PSOS”):

Principy stávajícího programu virtuálních opcí na akcie, které valná hromada schválila v roce 2007, již nejsou pro způsobilé členy představenstva a vrcholové vedení společnosti PEGAS motivující. Ve snaze založit motivaci členů představenstva a vrcholového vedení společnosti PEGAS na kurzu akcií, se navrhuje, aby každá nová virtuální opce při realizaci zakládala právo na virtuální akcii, tj. právo na částku v hotovosti rovnající se rozdílu mezi (i) průměrnou cenou akcií společnosti PEGAS za období šesti měsíců předcházejících 31. prosinci 2009, nebo závěrečnou cenou akcií ke konci obchodování dne 15. prosince 2009 (podle toho, která z nich je vyšší), v každém případě zvýšenou o 10%, a (ii) závěrečnou cenou akcií společnosti PEGAS na BCP (nebo na jiném trhu, pokud bude obchodování na BCP přerušeno) v den předcházející dni realizace virtuální opce.

### Cílem nového PSOS je:

- (a) aktualizovat stávající PSOS (systém motivace pro členy představenstva a vrcholové vedení společnosti), který již neplní svou motivační funkci; a
- (b) rozšířit PSOS na nové členy představenstva a vrcholového vedení společnosti.

### Navrhovaný model pro výpočet nové realizační ceny:

Nová pravidla PSOS schválilo představenstvo společnosti PEGAS v listopadu 2009. Pravidla jsou totožná s pravidly dle stávajícího PSOS, avšak realizační cena je odlišná. Nová realizační cena se vypočte jako základní cena akcií zvýšená o 10%, kde základní cena se rovná průměrnému kurzu akcií PEGAS v době od 1. července 2009 do 31. prosince 2009 nebo závěrečné ceně akcií PEGAS ke dni 15. prosince 2009 (podle toho, která z nich je vyšší).

Průměrný kurz akcií PEGAS v době od 1. července 2009 do 31. prosince 2009 činil 422,28 Kč. Závěrečná cena akcií PEGAS ke dni 15. prosince 2009 činila 430 Kč. Základní cena proto činí 430 Kč. 10% zvýšení činí 43 Kč a nová realizační cena proto činí 473 Kč.

## 15. BOD PROGRAMU JEDNÁNÍ (15) : RŮZNÉ.

Nenavrhuje se žádné rozhodnutí.

Protože na programu jednání nezbyly žádné další body, byla Valná hromada v poledne ukončena.

Tento zápis Valné hromady byl přečten Valné hromadě, originál zápisu byl podepsán Výborem; nikdo z akcionářů nevyslovil přání zápis podepsat.