

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 15. června 2017, v souvislosti s:

- vydáním 230 735 kusů warrantů Společnosti („**Nové warranty**“) v rámci nového motivačního plánu pro roky 2017-2019 („**Nový plán**“), který má být zaveden Společností v červnu 2017 výlučně ve prospěch ředitelů a členů senior managementu Společnosti a/nebo jejich dceřiných společností („**Ředitelé**“), a vyloučením přednostního práva akcionářů k úpisu Nových warrantů.

V tomto ohledu a vzhledem k tomu, že:

- (i) 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
- (ii) pokud jde o vydání Nových warrantů, zamýšlí se stanovit upisovací cenu ve výši 12,70 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 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). Vydáno bude celkem 230 735 kusů Nových warrantů, z toho 1/3 Nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (*vesting*) 15. prosince 2017, druhá 1/3 Nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (*vesting*) 15. prosince 2018 a poslední 1/3 Nových warrantů s rozhodným dnem pro uplatnění (*vesting*) 15. prosince 2019. Nový motivační plán vyprší 15. prosince 2022. Realizační cena (*strike price*) Nových warrantů, tj. 777 Kč, představuje průměrnou cenu akcie společnosti PEGAS na Burze cenných papírů Praha v období od 1. října 2016 do 31. prosince 2016. Kupní cena Nového warrantu, tj. 12,70 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 zavedením Nového plánu.

Z těchto důvodů by pro Společnost bylo prospěšné vyloučit přednostní upisovací práva akcionářů v souvislosti s vydáním Nových warrantů.

V souladu s tím Představenstvo svými přítomnými členy navrhuje vyloučit přednostní upisovací práva akcionářů v souvislosti s vydáním Nových warrantů.

Lucemburk, 10. květen 2017