

Sprawozdanie z walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki z portfela

Spółka: Vistula Group S.A.

Rodzaj walnego zgromadzenia: Zwyczajne

Data walnego zgromadzenia: 15 kwietnia 2015 roku

Liczba głosów, którymi fundusz dysponował na walnym zgromadzeniu: 45 000

Liczba głosów obecnych na walnym zgromadzeniu: 113 884 255

Uchwały podjęte przez WZA	Sposób głosowania
<p>Uchwała nr 01/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia Zwyczajne</p> <p>Walne Zgromadzenie Spółki Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Panią Katarzynę Ishikawę.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 02/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie przyjmuje niniejszym następujący porządek obrad Walnego Zgromadzenia:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.4. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad.5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i działalności grupy kapitałowej Vistula Group S.A. oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.6. Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki	ZA

<p>wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014.</p> <p>7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.</p> <p>8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2014 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.</p> <p>9. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku wykazanego przez Spółkę w roku obrotowym 2014.</p> <p>10. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014.</p> <p>11. Ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji.</p> <p>12. Wybór Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji.</p> <p>13. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym.</p> <p>14. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.</p>	
<p>Uchwała nr 03/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 393 pkt.1 i art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki oraz art. 45 ust. 1-3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym</p>	<p>ZA</p>

<p>Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku i po jego rozpatrzeniu, uwzględniając treść sprawozdania Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, jak również po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 roku i po jego rozpatrzeniu, uwzględniając sprawozdanie Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie, postanawia zatwierdzić:</p> <p>1. Sprawozdanie finansowe Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2014 obejmujące: a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 628.506.014,48 zł (słownie: sześćset dwadzieścia osiem milionów pięćset sześć tysięcy czternaście złotych i czterdzieści osiem groszy); b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 22.767.558,24 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i dwadzieścia cztery grosze); c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w wysokości 22.767.558,24 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i dwadzieścia cztery grosze); d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 22.914.888,05 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony dziewięćset czternaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem złotych i pięć groszy); e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 5.232.422,42 zł (słownie: pięć milionów dwieście trzydzieści dwa tysiące czterysta dwadzieścia dwa złote i czterdzieści dwa grosze); f) informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.</p> <p>2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Vistula Group S.A. w 2014 roku.</p>	
<p>Uchwała nr 04/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2014 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania</p>	<p>ZA</p>

<p>finansowego Spółki za rok obrotowy 2014</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku i po jego rozpatrzeniu oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, uwzględniając sprawozdanie Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie, postanawia zatwierdzić:</p> <p>1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 obejmujące: a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 645.331.048,05 zł (słownie: sześćset czterdzieści pięć milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy czterdzieści osiem złotych i pięć groszy); b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 20.285.263,04 zł (słownie: dwadzieścia milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy złote i cztery grosze); c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w wysokości 20.285.263,04 zł (słownie: dwadzieścia milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy złote i cztery grosze); d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 20.432.792,85 zł (słownie: dwadzieścia milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt pięć groszy); e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 5.018.807,14 zł (słownie: pięć milionów osiemnaście tysięcy osiemset siedem złotych i czternaście groszy); f) informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistula Group S.A. w roku obrotowym kończącym się 31.12.2014 r.</p>	
<p>Uchwała nr 05/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia</p>	<p>ZA</p>

<p>Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie podziału zysku wykazanego przez Spółkę w roku obrotowym 2014</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust.1 pkt. 2 Statutu Spółki uwzględniając treść sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z badania i oceny wniosku Zarządu co do sposobu podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2014, postanawia, że zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2014 w wysokości 22.767.558,24 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i dwadzieścia cztery grosze); zostanie przeznaczony w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.</p>	
<p>Uchwała nr 06/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Grzegorzowi Pilchowi – Prezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 07/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Radosławowi Jakociukowi - Wiceprezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 08/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Mateuszowi Żmijewskiemu - Wiceprezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 09/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Jerzemu Mazgajowi, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014.</p>	ZA

<p>Uchwała nr 10/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Arturowi Jędrzejewskiemu, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 11/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Pani Ilonie Malik, absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 12/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Michałowi Mierzejewskiemu, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 13/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Mirosławowi Pankowi, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 14/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Grzegorzowi Wójtowiczowi, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 15/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej na okres nowej wspólnej kadencji.</p>	ZA

<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 2 statutu Spółki ustala liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji na 5 (pięć) osób.</p>	
<p>Uchwała nr 16/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 5 (pięć)-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Pana Jerzego Mazgaja. 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. 	ZA
<p>Uchwała nr 17/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 5 (pięć)-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Pana Łukasza Magierę. 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. 	ZA
<p>Uchwała nr 18/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 5 (pięć)-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Pana Michała Mierzejewskiego. 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. 	ZA
<p>Uchwała nr 19/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 5 (pięć)--osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej 	ZA

<p>wspólnej kadencji Pana Ryszarda Petru.</p> <p>2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała nr 20/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:</p> <p>1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 5-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Pana Mirosława Panka.</p> <p>2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	ZA
<p>„Uchwała nr 21/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A. z dnia 15 kwietnia 2015 roku w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym</p> <p>Walne Zgromadzenie Spółki Vistula Group S.A. działając na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448-453 Kodeksu spółek handlowych postanawia przyjąć uchwałę o następującej treści:</p> <p>I. Program Motywacyjny w spółce Vistula Group S.A.</p> <p>§ 1. [Cele oraz umotywowanie uchwały]</p> <p>1. Zważywszy, iż praca Zarządu Vistula Group S.A. ("Spółka") oraz kluczowej kadry menedżerskiej Spółki oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ("Grupa") w dalszym okresie działalności Spółki i Grupy będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy Spółki, działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania ze Spółką i Grupą członków Zarządu Spółki oraz kluczowej kadry menedżerskiej oraz osób o istotnym znaczeniu dla Spółki oraz</p>	PRZECIW

spółek z Grupy ("Uprawnieni"), Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii N Spółki z wyłączeniem prawa poboru ("Program Motywacyjny").

2. Podjęcie niniejszej uchwały i wprowadzenie powyższego Programu Motywacyjnego nie uchybiają uprawnieniu posiadaczy warrantów serii A, serii B, serii C oraz serii D do objęcia odpowiednio akcji Spółki serii C, E, J oraz L oraz prawu do objęcia warrantów serii A lub B osobom uprawnionym, o których mowa w uchwale Walnego Zgromadzenia w brzmieniu ustalonym uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2005 roku, zmienioną kolejno: a) uchwałą nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2005 roku, b) uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 listopada 2006 roku, a także c) uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2007 roku, oraz warrantów serii C, o których mowa w uchwale nr 27/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2009 roku, a także warrantów serii D, o których mowa w uchwale nr 23/04/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2012 roku o ile w latach, o których mowa w tych uchwałach ziszczyły się warunki niezbędne do ich objęcia przewidziane przez dotychczasowe brzmienie tych uchwał.

3. Objęcie akcji serii N przez posiadaczy warrantów serii E oraz objęcie warrantów serii E, o których mowa w niniejszym punkcie, będzie podlegało postanowieniom niniejszej uchwały.

§ 2. [Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego]

1. Uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne na warunkach określonych w niniejszej uchwale, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii N po cenie emisyjnej równej 2,00 (dwa) złote za każdą akcję w liczbie uwzględniającej cele Programu Motywacyjnego oraz wpływ tych osób na wartość Spółki lub wzrost kursu jej akcji.

2. Program Motywacyjny będzie trwał 3 lata począwszy od roku 2015 i zostanie podzielony na trzy roczne okresy 2015, 2016 i 2017, które będą oceniane i rozpatrywane niezależnie, z zastrzeżeniem postanowień par. 9 ust. 9 – 12 niniejszej uchwały.

3. Szczegółowe zasady realizacji Programu motywacyjnego określać będzie "Regulamin wykonania Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Vistula Group S.A.", który zostanie uchwalony

przez Radę Nadzorczą Spółki oraz "Regulamin wykonania Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry menedżerskiej i osób o istotnym znaczeniu dla Spółki Vistula Group S.A. oraz spółek z jej grupy kapitałowej", który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki na wniosek Zarządu.

II. Warranty subskrypcyjne

§ 3. [Emisja warrantów subskrypcyjnych]

Emituje się 6.000.000 (sześć milionów) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii E ("Warranty") na akcje na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

§ 4. [Uprawnieni do objęcia Warrantów]

1. Uprawnionymi do objęcia Warrantów są: członkowie Zarządu Spółki oraz osoby, które na dzień oferowania Warrantów należą do kluczowej kadry menedżerskiej oraz osoby o istotnym znaczeniu dla Spółki i spółek z Grupy, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach.

2. Rada Nadzorcza Spółki określi w formie uchwały, jednokrotnie (z zastrzeżeniem par. 9 ust. 15 niniejszej uchwały) na cały okres obowiązywania niniejszego Programu Motywacyjnego, listę osób Uprawnionych spośród członków Zarządu Spółki oraz liczbę Warrantów która zostanie zaoferowana członkom Zarządu Spółki wraz z ilością Warrantów, która będzie przysługiwała do objęcia poszczególnym członkom Zarządu Spółki. Przy czym członkom Zarządu Spółki zaoferowanych zostanie nie więcej niż 50 % wydawanych Warrantów. Lista osób uprawnionych, o której mowa powyżej powstanie w terminie 1 miesiąca od przyjęcia niniejszego Programu.

3. Listę osób Uprawnionych spośród kluczowej kadry menedżerskiej oraz osób o istotnym znaczeniu dla Spółki lub spółek Grupy oraz liczbę Warrantów która zostanie zaoferowana tym Uprawnionym wraz z ilością Warrantów, która będzie przysługiwała im do objęcia określi Zarząd Spółki w formie uchwały (z zastrzeżeniem par. 9 ust. 15 niniejszej uchwały).

§ 5. [Objęcie Warrantów] Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.

§ 6. [Liczba akcji przypadająca na jeden Warrant]

Z zastrzeżeniem § 20 poniżej, jeden Warrant uprawnia do objęcia

jednej akcji serii N.

§ 7. [Termin wykonania praw z Warrantów]

1. Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Warrant traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii N.

2. Warranty będą niezbywalne.

3. Warranty podlegają dziedziczeniu. W tym zakresie postanowienie ustępu 2 powyżej nie znajduje zastosowania.

§ 8. [Rodzaj Warrantów oraz sposób ich przechowywania]

Warranty będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty przechowywane będą w wybranym przez Spółkę domu maklerskim, skąd bez zgody Spółki nie będą mogły zostać wydane.

§ 9 [Termin emisji Warrantów]

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej w niniejszym paragrafie, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą.

2. Warranty wydawane na podstawie niniejszej uchwały oferowane będą w trzech transzach rozliczanych niezależnie co roku, z uwzględnieniem postanowień ust. 6-9 poniżej. Poszczególne transze obejmować będą następujące ilości warrantów: a) transza I – 2.000.000 sztuk warrantów b) transza II – 2.000.000 sztuk warrantów c) transza III – 2.000.000 sztuk warrantów.

3. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym po ziszczeniu się któregokolwiek z kryteriów określonych w ust. 5 poniżej.

4. Spełnienie się warunków uzasadniających oferowanie Warrantów rozpatrywane będzie według każdego kryterium odrębnie i z uwzględnieniem jego wielkości ustalonej na dany rok, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszego paragrafu.

5. Ustala się następujące kryteria i ich wielkości dla poszczególnych lat trwania Programu Motywacyjnego: a) dla roku 2015:

- kurs akcji Spółki (rozumiany jako średnia kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA („Giełda”) w ostatnim miesiącu roku kalendarzowego 2015) nie może być niższy niż 2,30 zł (dwa złote i

trzydzieści groszy);

- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 51.000.000 zł (pięćdziesiąt jeden milionów złotych);

- zysk netto wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 24.000.000 zł (dwadzieścia cztery miliony złotych); b) dla roku 2016:

- kurs akcji Spółki (rozumiany jako średnia kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie w ostatnim miesiącu roku kalendarzowego 2016) nie może być niższy niż 2,53 zł (dwa złote i pięćdziesiąt trzy grosze);

- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 55.000.000 zł (pięćdziesiąt pięć milionów złotych);

- zysk netto wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 29.000.000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych); c) dla roku 2017:

- kurs akcji Spółki (rozumiany jako średnia kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie w ostatnim miesiącu roku kalendarzowego 2017) nie może być niższy niż 2,91 zł (dwa złote i dziewięćdziesiąt jeden groszy);

- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych);

- zysk netto wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 33.000.000 zł (trzydzieści trzy miliony złotych);

6. W przypadku ziszczenia się warunku uzasadniającego

zaoferowanie Warrantów ze względu na kryterium wielkości osiągniętego zysku netto, Uprawnionym zostanie zaoferowane 25% z przewidzianej na dany rok transzy Warrantów, z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.

7. W przypadku ziszczenia się warunku uzasadniającego zaoferowanie Warrantów ze względu na kryterium wielkości EBITDA, Uprawnionym zostanie zaoferowane 25% z przewidzianej na dany rok transzy Warrantów, z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.

8. W przypadku ziszczenia się warunku uzasadniającego zaoferowanie Warrantów ze względu na kryterium wysokości kursu akcji, Uprawnionym zostanie zaoferowane 50% z przewidzianej na dany rok transzy Warrantów, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej.

9. Niespełnienie kryterium, o którym mowa w ustępie 6 lub 7 niniejszego paragrafu za dany rok trwania Programu Motywacyjnego, nie powoduje utraty przez Uprawnionych prawa nabycia niewykorzystanych Warrantów w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego. W takiej sytuacji skumulowana transza Warrantów (lub odpowiednia jej część) w roku następnym zostanie przyznana Uprawnionym pod warunkiem spełnienia jednego lub kilku kryteriów skumulowanych za połączone dwa lub trzy lata trwania Programu Motywacyjnego.

10. Niespełnienie kryterium o którym mowa w ustępie 8 niniejszego paragrafu za dany rok trwania Programu Motywacyjnego, nie powoduje utraty przez Uprawnionych prawa nabycia niewykorzystanych Warrantów w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego. W takiej sytuacji skumulowana transza Warrantów (lub odpowiednia jej część) w roku następnym zostanie przyznana Uprawnionym pod warunkiem spełnienia warunku dotyczącego wysokości kursu akcji Spółki w tym następnym roku trwania Programu Motywacyjnego.

11. W przypadku łącznego spełnienia się kilku kryteriów warunku uzasadniającego zaoferowanie Warrantów, Warranty zostaną zaoferowane w ilości wynikającej z wartości skumulowanych części transzy podlegających zaoferowaniu ze względu na spełnione kryterium. Z zastrzeżeniem postanowień zdania kolejnego, łączne spełnienie się wszystkich kryteriów w danym roku uzasadnia zaoferowanie warrantów w pełnej wysokości danej transzy. Jednakże brak łącznego spełnienia się kilku kryteriów za dany rok trwania Programu Motywacyjnego, nie powoduje utraty przez Uprawnionych prawa nabycia niewykorzystanej liczby Warrantów za dany rok w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego. W takiej sytuacji skumulowana transza Warrantów w roku

następnym zostanie przyznana na zasadach określonych w ustępach 9 i 10 za połączone dwa lub trzy lata trwania Programu Motywacyjnego.

12. Brak spełnienia się warunku, o którym mowa w ustępie 6, 7 lub 8 niniejszego paragrafu za dany rok trwania Programu Motywacyjnego, nie powoduje utraty przez Uprawnionych prawa nabycia niewykorzystanej liczby Warrantów za dany rok w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego. W takiej sytuacji skumulowana transza Warrantów w roku następnym zostanie przyznana Uprawnionym na zasadach określonych w ustępach 9 i 10 za połączone dwa lub trzy lata trwania Programu Motywacyjnego.

13. Jeżeli Spółka na podstawie stosownych uchwał Walnych Zgromadzeń wypłaci akcjonariuszom dywidendę z zysków za lata obrotowe 2015, 2016 lub 2017, wymogi dotyczące wartości średnich kursów akcji Spółki na Giełdzie, o których mowa w ust. 5, zostaną obniżone o narastającą wartość ustalonych przez Spółkę za te okresy dywidend przypadających na jedną akcję.

14. Warranty zostaną zaoferowane po opublikowaniu przez Spółkę skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki zbadanego przez biegłego rewidenta, nie później niż w terminie 60 dni od odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

15. W przypadku rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy pomiędzy Spółką (lub spółką z Grupy) a członkiem Zarządu Spółki lub członkiem kluczowej kadry menedżerskiej lub osobą o istotnym znaczeniu dla Spółki lub spółki z Grupy, na podstawie której osoba ta świadczyła pracę lub usługi na rzecz Spółki (lub spółki z Grupy) w okresie realizacji niniejszego Programu Motywacyjnego: (A) wygasa prawo Uprawnionego do objęcia jakichkolwiek Warrantów, które nie zostały objęte przez niego do dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy o której mowa powyżej; (B) z uwzględnieniem §7 powyżej, Uprawnionemu będzie przysługiwało prawo do objęcia takiej liczby akcji serii N, jaka będzie wynikała z liczby Warrantów posiadanej przez takiego Uprawnionego w dniu rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy o której mowa powyżej. Warranty, co do których wygasło prawo do ich objęcia przez wyżej wymienione osoby mogą zostać przydzielone innym osobom na zasadach określonych w paragrafie 4 ust. 2 oraz ust. 3 niniejszej uchwały. W tym celu odpowiednio Rada Nadzorcza Spółki lub Zarząd Spółki sporządzi listę uzupełniającą Uprawnionych.

16. Postanowienia ustępu poprzedzającego nie znajdują zastosowania, jeżeli doszło do rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy pomiędzy Spółką (lub spółką z Grupy) a członkiem Zarządu Spółki lub członkiem kluczowej kadry menedżerskiej lub osobą o istotnym znaczeniu dla Spółki lub spółki z Grupy, na podstawie której osoba ta świadczyła pracę lub usługi na rzecz Spółki (lub spółki z Grupy) a następnie (w terminie do jednego miesiąca) doszło do zawarcia kolejnej umowy tego typu ze Spółką lub spółką z Grupy lub doszło do ponownego powołania do składu Zarządu Spółki.

17. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich objęcia przez Spółkę.

18. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którymi są członkowie Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów, Spółkę reprezentować będzie Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do takiej reprezentacji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którzy nie są członkami Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów Spółkę reprezentować będzie Zarząd zgodnie z zasadami reprezentacji.

19. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.

20. Dane skonsolidowane używane na potrzeby wyliczenia EBITDA i zysku netto nie obejmują spółek zależnych i stowarzyszonych w upadłości.

21. W przypadku emisji nowych akcji, przejęcia innej spółki, połączenia z inną spółką, skupu akcji własnych, emisji akcji przez spółkę zależną lub sprzedaży części akcji spółki zależnej, warunki przedstawione w ust. 5 powyżej zostaną zweryfikowane odpowiednio przez Radę Nadzorczą Spółki.

22. Przy ustalaniu zysku netto i EBIDTA jako kryteriów Programu Motywacyjnego, o których mowa w ust. 5 powyżej wyłącza się transakcje jednorazowe. Decyzję w sprawie kwalifikacji i wyłączenia transakcji jednorazowych podejmuje Rada Nadzorcza w formie uchwały.

III. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

§ 10. [Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki]

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 1.200.000 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych).

§ 11. [Oznaczenie akcji nowych emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w liczbie nie większej niż 6.000.000 (sześć milionów) akcji.

§ 12. [Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii N posiadaczom warrantów serii E.

§ 13. [Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii N, określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji serii N]

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii N przez posiadaczy warrantów serii E upływa w dniu 31 grudnia 2019 r. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii N są członkowie Zarządu oraz osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej oraz osoby Spółki i spółek z Grupy, o których mowa w § 4 powyżej, pełniące wskazane w tym postanowieniu funkcje w Spółce i w spółkach z Grupy w dniu złożenia oferty objęcia Warrantu.

§ 14. [Cena emisyjna akcji serii N]

1. Wszystkie akcje serii N zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne.

2. Cena emisyjna akcji serii N będzie równa 2,00 zł (dwa złote) za jedną akcję serii N.

§ 15. [Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii N będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych posiadacza Warrantów nie później niż w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Jeżeli zostaną zapisane po takim dniu wówczas uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia następnego roku obrotowego.

§ 16. [Wyłączenie prawa poboru]

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą

powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii N, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii N w całości.

§ 17. [Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii N]

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub przekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej na podstawie niniejszej uchwały lub z mocy prawa, Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii N. IV. Dopuszczenie akcji serii N do obrotu na Giełdzie oraz dematerializacja akcji serii N

§ 18.

1. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 z późn. zm.) ("Ustawa") Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie wszystkich Akcji serii N oraz upoważnia Zarząd Spółki do wykonania wszystkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie.

2. Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy, niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji serii N oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii N oraz wykonania wszystkich innych czynności związanych z dematerializacją Akcji serii N. V. Zmiana Statutu Spółki

§ 19. W związku z treścią niniejszej uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki § 9 Statutu Spółki zamiast dotychczasowego otrzymuje następujące brzmienie:

"1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 4.155.400 zł (cztery miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych).

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy), emisji akcji na okaziciela serii E o

wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 3.940.000 (trzy miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy), emisji akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 5.437.000 (pięć milionów czterysta trzydzieści siedem tysięcy), emisji akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 4.000.000 (cztery miliony) oraz emisji akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 6.000.000 (sześć milionów).

3. Akcje serii C, serii E, serii J, serii L oraz serii N obejmowane będą odpowiednio przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B, serii C, serii D oraz serii E emitowanych odpowiednio na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 marca 2005 r., w brzmieniu zmienionym uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2005 r., uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 listopada 2006 r., uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2007 r., na podstawie uchwały nr 27/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2009 r., na podstawie uchwały nr 23/04/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2012 r. oraz na podstawie uchwały nr 21/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2015 r. ”

§ 20. W przypadku dokonania podziału lub połączenia akcji Spółki posiadaczom warrantów serii E będzie przysługiwało prawo do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii E takiej liczby akcji serii N (lub innej serii utworzonej w wyniku podziału lub połączenia), że łączna wartość nominalna akcji Spółki możliwych do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii E po podziale lub połączeniu akcji Spółki nie ulegnie zmianie, a cena emisyjna akcji zostanie odpowiednio zmniejszona lub zwiększona. W przypadku, gdy po podziale lub połączeniu akcji Spółki z liczby posiadanych odpowiednio warrantów serii E wyniknie możliwość objęcia części akcji serii N, liczba akcji serii N, do objęcia których będzie uprawniony posiadacz warrantów serii E zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.”