

**Załącznik do raportu bieżącego nr 33/2018 z dnia 27 czerwca 2018 roku**

**Cz. I. Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2018 roku:**

Spółka podaje poniżej treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2018 roku.

**„Uchwała nr 01/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Panią Katarzynę Ishikawę.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 02/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie przyjęcia porządku obrad**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie przyjmuje niniejszym następujący porządek obrad Walnego Zgromadzenia:

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 2017.
6. Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2017 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2017.
9. Podjęcie uchwały w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.

10. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017.
11. 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 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.
12. Ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej na okres nowej wspólnej kadencji.
13. Wybór Rady Nadzorczej na okres nowej wspólnej kadencji.
14. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 03/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku**

**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz  
sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017**

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 Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku i po jego rozpatrzeniu, uwzględniając treść sprawozdania Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie oraz po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017, jak również po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku i po jego rozpatrzeniu, uwzględniając sprawozdanie Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie, postanawia zatwierdzić:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017 przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską obejmujące:
  - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 581.052.333,37 zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt jeden milionów pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści siedem groszy);
  - b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zysk netto w wysokości 16.731.450,39 zł (słownie: szesnaście milionów siedemset trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych trzydzieści dziewięć groszy);
  - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w wysokości 16.731.450,39 zł (słownie: szesnaście milionów siedemset trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych trzydzieści dziewięć groszy);
  - d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 21.627.451,69 zł

(słownie: dwadzieścia jeden milionów sześćset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt jeden złotych sześćdziesiąt dziewięć groszy);

- e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 636.046,64 zł (słownie: sześćset trzydzieści sześć tysięcy czterdzieści sześć złotych sześćdziesiąt cztery grosze);
  - f) informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 04/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku**

**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2017 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2017**

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 2017 roku i po jego rozpatrzeniu oraz po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017, uwzględniając sprawozdanie Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie, postanawia zatwierdzić:

- 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Vistula Group S.A. za rok 2017 przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską obejmujące:
  - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 779.489.737,84 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt dziewięć milionów czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset trzydzieści siedem złotych osiemdziesiąt cztery grosze);
  - b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zysk netto w wysokości 43.207.354,55 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dwieście siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt pięć groszy);
  - c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w wysokości 43.207.354,55 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dwieście siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt pięć groszy);
  - d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 48.103.355,85 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów sto trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt pięć złotych osiemdziesiąt pięć groszy);
  - e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 277.646,20 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych dwadzieścia groszy);

- f) informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistula Group S.A. w roku obrotowym kończącym się 31.12.2017 r.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 05/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017**

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 w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 postanawia, że zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 16.731.450,39 zł (słownie: szesnaście milionów siedemset trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych trzydzieści dziewięć groszy); zostanie w całości przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 06/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Grzegorzowi Pilchowi – Prezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 131.754.037 ważnych głosów ze 131.754.037 akcji, stanowiących 72,71% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 131.754.037 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 07/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Mateuszowi Żmijewskiemu - Wiceprezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.158.541 ważnych głosów ze 132.158.541 akcji, stanowiących 72,94% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.158.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 08/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Erwinowi Bakalarzowi - Członkowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.339.209 ważnych głosów ze 132.339.209 akcji, stanowiących 73,04% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.339.209 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 9/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Jerzemu Mazgajowi, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 116.184.208 ważnych głosów ze 116.184.208 akcji, stanowiących 64,12% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 116.184.208 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 10/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Michałowi Mierzejewskiemu, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017 w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 27 kwietnia 2017 roku.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 11/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Katarzynie Basiak-Gała, absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 12/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Łukaszowi Magierze, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017 w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 27 kwietnia 2017 roku.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 13/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Arturowi Małkowi, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 14/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Beacie Pawłowskiej - Czerwińskiej, absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017 w okresie od dnia 27 kwietnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 15/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Grażynie Sudzińskiej - Amroziewicz, absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017 w okresie od dnia 27 kwietnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 16/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Ryszardowi Petru, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.358.541 ważnych głosów ze 132.358.541 akcji, stanowiących 73,05% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.358.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 17/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 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**

Walne Zgromadzenie Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448-453 Kodeksu spółek handlowych postanawia przyjąć uchwałę o następującej treści:

**I. Program Motywacyjny w spółce Vistula Group S.A.**

§ 1.

[Cele oraz umotywowanie uchwały]

1. Zważywszy, iż praca Zarządu Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie ("**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 spółek z Grupy ("**Uprawnieni**"), Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P Spółki z wyłączeniem prawa poboru ("**Program Motywacyjny**").
2. W Programie Motywacyjnym nie mogą uczestniczyć członkowie Rady Nadzorczej.
3. 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, serii B, serii C oraz serii D, o ile ziszczyły się warunki niezbędne do ich objęcia przewidziane przez uchwałę walnego zgromadzenia dotyczące ich emisji.

4. Objęcie akcji serii P przez posiadaczy warrantów serii F oraz objęcie warrantów serii F, 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 P po cenie emisyjnej równej: średniej kursów zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za ostatni miesiąc poprzedzający dzień podjęcia niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 17/06/2018 z dnia 27 czerwca 2018 r. pomniejszonej o 5% 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 2018 i zostanie podzielony na trzy roczne okresy 2018, 2019 i 2020, 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 7.050.000 (siedem milionów pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii F ("**Warranty**") na akcje na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 złotego (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. 16 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 maksymalną 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 (jednego) miesiąca od przyjęcia niniejszego Programu.
3. Listę osób Uprawnionych spośród kluczowej kadry menedżerskiej oraz osób o istotnym znaczeniu dla Spółki lub spółek Grupy oraz maksymalną 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. 16 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 P.

§ 7.  
[Termin wykonania praw z Warrantów]

1. Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku. Warrant traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii P.
2. Warranty są 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 – 2.350.000 sztuk warrantów, z zastrzeżeniem postanowień ust. 25 niniejszego paragrafu;
  - b) transza II – 2.350.000 sztuk warrantów,
  - c) transza III – 2.350.000 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 (z zastrzeżeniem postanowień ust. 13 poniżej):
  - a) dla roku 2018:

- średnioroczna zmiana procentowa kursu akcji Spółki (rozumianego jako średnia wartość kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA) w roku kalendarzowym 2018 w stosunku do takiej samej średniej w roku kalendarzowym 2017, jest wyższa o co najmniej 7,5 punktu procentowego od średniorocznej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), (rozumianego jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu), za ten sam okres,
- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez firmę audytorską skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 95.000.000 zł (dziewięćdziesiąt pięć milionów złotych);
- zysk netto wykazany w zbadanym przez firmę audytorską skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 55.000.000 zł (pięćdziesiąt pięć milionów złotych);

b) dla roku 2019:

- średnioroczna zmiana procentowa kursu akcji Spółki (rozumianego jako średnia wartość kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA) w roku kalendarzowym 2019 w stosunku do takiej samej średniej w roku kalendarzowym 2018, jest wyższa o co najmniej 7,5 punktu procentowego od średniorocznej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), (rozumianego jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu), za ten sam okres,
- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez firmę audytorską skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 130.000.000 zł (sto trzydzieści milionów złotych);
- zysk netto wykazany w zbadanym przez firmę audytorską skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 78.000.000 zł (siedemdziesiąt osiem milionów złotych);

c) dla roku 2020:

- średnioroczna zmiana procentowa kursu akcji Spółki (rozumianego jako średnia wartość kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA) w roku kalendarzowym 2020 w stosunku do takiej samej średniej w roku kalendarzowym 2019, jest wyższa o co najmniej 7,5 punktu procentowego od średniorocznej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), (rozumianego jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu), za ten sam okres,
- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez firmę audytorską skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 145.000.000 zł (sto czterdzieści pięć milionów złotych);
- zysk netto wykazany w zbadanym przez firmę audytorską skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 90.000.000 zł (dziewięćdziesiąt milionów 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, tj.:
  - 10.1. dla roku 2019:
    - średnia zmiana procentowa kursu akcji Spółki (rozumianego jako średnia kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA) na koniec roku kalendarzowego 2019 za lata 2018 i 2019 jest wyższa o co najmniej 15 punktów procentowych od średniej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), rozumianej jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu, za ten sam okres, -
  - 10.2. dla roku 2020:
    - średnia zmiana procentowa kursów akcji Spółki (rozumianego jako średnia kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na koniec roku kalendarzowego 2020 za lata 2018, 2019 i 2020, jest wyższa o co najmniej 22,5 punktu procentowego od średniej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), rozumianej jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu, za ten sam okres,

Powyższe ma również zastosowanie dla uznania spełniania się kryterium z ust. 5 i 8 dotyczącego kursu akcji w przypadku, gdy za poszczególne lata nie spełni się kryterium kursów, o którym mowa w ust. 5 powyżej, a spełnią się kryteria wskazane w pkt. 10.1. lub 10.2.
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. W przypadku, gdy za dany rok Programu Motywacyjnego nie spełni się warunek uzasadniający zaoferowanie Warrantów ze względu na kryteria wielkości osiągniętego zysku netto i EBITDA, jednakże kryteria te spełnią się w co najmniej 90%, wówczas Spółka zaoferuje Uprawnionym wyłącznie 50% Warrantów przypadających do objęcia za taki rok (zgodnie z ust. 6 i 7 powyżej) w odniesieniu do tych dwóch kryteriów.
14. Jeżeli Spółka na podstawie stosownych uchwał Walnych Zgromadzeń wypłaci akcjonariuszom dywidendę z zysków za lata obrotowe 2018, 2019 lub 2020, 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.
15. Warranty zostaną zaoferowane po opublikowaniu przez Spółkę skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki zbadanego przez firmę audytorską (badanie bez zastrzeżeń), nie później niż w terminie 60 dni od odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.
16. 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 P, 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.
17. 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.
18. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich objęcia przez Spółkę.
19. 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.

20. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.
21. Dane skonsolidowane używane na potrzeby wyliczenia EBITDA i zysku netto nie obejmują spółek zależnych i stowarzyszonych w upadłości.
22. 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.
23. Przy ustalaniu zysku netto i EBITDA 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.
24. Przy ustalaniu parametrów zysku netto i EBITDA jako kryteriów Programu Motywacyjnego, o których mowa w ust. 5 powyżej wyłącza się również skutki wdrożenia w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej Spółki Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 16 w zakresie w jakim mają wpływ na te kryteria Programu Motywacyjnego. Decyzję o kwalifikacji i wyłączeniu skutków wdrożenia MSSF 16 podejmuje Rada Nadzorcza w formie uchwały.
25. Jeżeli w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. nie dojdzie do połączenia Spółki ze spółką BYTOM SA z siedzibą w Krakowie, wówczas liczba warrantów w I transzy, o której mowa w par 9 ust. 2 lit. a) ulegnie obniżeniu i będzie wynosiła 1.850.000 sztuk.

### **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 1.410.000 zł (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy złotych).

#### § 11.

[Oznaczenie akcji nowych emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 złotego (dwadzieścia groszy) każda, w liczbie nie większej niż 7.050.000 (siedem milionów pięćdziesiąt tysięcy) akcji.

#### § 12.

[Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

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

#### § 13.

[Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii P, określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji serii P]

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii P przez posiadaczy warrantów serii F upływa w dniu 31 grudnia 2023 r. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii P są członkowie Zarządu oraz osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej oraz inne osoby o istotnym znaczeniu dla 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 P]

1. Wszystkie akcje serii P zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne.
2. Cena emisyjna akcji serii P będzie równa średniej kursów zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za ostatni miesiąc poprzedzający dzień podjęcia niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 17/06/2018 z dnia 27 czerwca 2018 r. pomniejszonej o 5% za jedną akcję serii P.

§ 15.

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii P 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 P, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii P w całości.

§ 17.

[Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii P]

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 P.

#### **IV. Dopuszczenie akcji serii P do obrotu na Giełdzie oraz dematerializacja akcji serii P**

§ 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 P 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 P 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 P oraz wykonania wszystkich innych czynności związanych z dematerializacją Akcji serii P.

## 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 5.565.400 zł (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt 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), emisji akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 6.000.000 (sześć milionów) oraz emisji akcji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda w liczbie nie większej niż 7.050.000 (siedem milionów pięćdziesiąt tysięcy).  
3. Akcje serii C, serii E, serii J, serii L, serii N oraz serii P obejmowane będą odpowiednio przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B, serii C, serii D, serii E oraz serii F 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., na podstawie uchwały nr 21/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2015 r. oraz na podstawie uchwały nr 17/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 r."

### § 20.

W przypadku dokonania podziału lub połączenia akcji Spółki posiadaczom warrantów serii F będzie przysługiwało prawo do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii F takiej liczby akcji serii P (lub innej serii utworzonej w wyniku podziału lub połączenia), że łączna wartość nominalna akcji Spółki możliwych do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii F 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 F wyniknie możliwość objęcia części akcji serii P, liczba akcji serii P, do objęcia których będzie uprawniony posiadacz warrantów serii F zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej."

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 111.119.913 głosów, „przeciw” oddano 20.909.206 głosów, „wstrzymujących się” oddano 829.422 głosy.

Akcjonariusz Colian Holding S.A. oświadczył że głosował przeciw powyższej uchwale, zgłosił sprzeciw od uchwały i zażądał zaprotokołowania tego sprzeciwu.

**„Uchwała nr 18/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej na okres nowej wspólnej kadencji.**

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 6 osób.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.858.541 głosów, „przeciw” oddano 0 głosów, „wstrzymujących się” oddano 0 głosów.

**„Uchwała nr 20/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**

Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Andrzeja Szumańskiego.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 132.029.119 głosów, „przeciw” oddano 315.892 głosów, „wstrzymujących się” oddano 513.530 głosów.

**„Uchwała nr 21/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**

Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Jerzego Mazgaja.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 118.728.893 głosów, „przeciw” oddano 14.116.118 głosów, „wstrzymujących się” oddano 13.530 głosów.

**„Uchwała nr 22/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**



Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Macieja Matusiaka.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 91.894.913 głosów, „przeciw” oddano 33.341.118 głosów, „wstrzymujących się” oddano 7.622.510 głosów.

**„Uchwała nr 24/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**

Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Grażynę Sudzińską - Amroziewicz.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 118.728.893 głosów, „przeciw” oddano 14.116.118 głosów, „wstrzymujących się” oddano 13.530 głosów.

**„Uchwała nr 25/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**

Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Katarzynę Basiak - Gała.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 118.228.893 głosów, „przeciw” oddano 14.116.118 głosów, „wstrzymujących się” oddano 513.530 głosów.

**„Uchwała nr 26/06/2018**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**

Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Artura Małka.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W głosowaniu nad wyżej wymienioną uchwałą oddano 132.858.541 ważnych głosów ze 132.858.541 akcji, stanowiących 73,32% akcji w kapitale zakładowym Spółki, „za” podjęciem uchwały oddano 118.228.893 głosów, „przeciw” oddano 14.116.118 głosów, „wstrzymujących się” oddano 513.530 głosów.

## **Cz. II. Projekty uchwał, które były poddane pod głosowanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 27 czerwca 2018 roku, a nie zostały podjęte:**

Spółka podaje poniżej treść projektów uchwał, które były poddane pod głosowanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 27 czerwca 2018 roku, a nie zostały podjęte.

**„Uchwała nr 19/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie sposobu głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że kolejność oddawania głosów za kandydatami do Rady Nadzorczej Spółki będzie zgodna z siłą głosu akcjonariusza, który zgłosił danego kandydata.”

**Powyższa uchwała nie została podjęta.**

**„Uchwała nr 23/06/2018  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Vistula Group S.A.  
z dnia 27 czerwca 2018 roku  
w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji**

Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do 6-osobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Piotra Nowjalisa.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

**Powyższa uchwała nie została podjęta.**

## **Cz. III. Informacja na temat członków Rady Nadzorczej:**

Spółka podaje poniżej informacje dotyczące członków Rady Nadzorczej powołanych do pełnienia funkcji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2018 roku

Andrzej Szumański

Informacje dotyczące życiorysu zawodowego Pana prof. zw. dr hab. Andrzeja Szumańskiego powołanego do Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. na okres nowej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2018 roku, Vistula Group S.A. przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Nr 28/2018 z dnia 21 czerwca 2018 roku. Ponadto

zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pan prof. zw. dr hab. Andrzej Szumański spełnia kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec Spółki jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec Spółki osobie prawnej jako członek jej organu. Pan prof. dr hab. Andrzej Szumański nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

#### Jerzy Mazgaj

Informacje dotyczące życiorysu zawodowego Pana Jerzego Mazgaja powołanego do Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. na okres nowej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2018 roku, Vistula Group S.A. przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Nr 30/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Jerzy Mazgaj nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec Vistula Group S.A. jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec Vistula Group S.A. osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Jerzy Mazgaj nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

#### Maciej Matusiak

Informacje dotyczące życiorysu zawodowego Pana Macieja Matusiaka powołanego do Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. na okres nowej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2018 roku, Vistula Group S.A. przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Nr 26/2018 z dnia 20 czerwca 2018 roku. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Maciej Matusiak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki, nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Ponadto Pan Maciej Matusiak spełnia kryteria niezależności w zawarte w załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz kryteria niezależności zawarte w art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

#### Grażyna Sudzińska-Amroziewicz

Informacje dotyczące życiorysu zawodowego Pani Grażyny Sudzińskiej-Amroziewicz powołanej do Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. na okres nowej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2018 roku, Vistula Group S.A. przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Nr 31/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz nie wykonuje i nie zamierza wykonywać działalności konkurencyjnej wobec Spółki, nie uczestniczy i nie zamierza uczestniczyć w spółce konkurencyjnej do Spółki jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Ponadto Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz spełnia kryteria niezależności członka rad nadzorczych określone w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz dodatkowe wymogi wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, będących załącznikiem do Uchwały nr 27/1414/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r.

## Katarzyna Basiak-Gała

Informacje dotyczące życiorysu zawodowego Pani Katarzyny Basiak-Gały powołanej do Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. na okres nowej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2018 roku, Vistula Group S.A. przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Nr 31/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pani Katarzyna Basiak-Gała nie wykonuje i nie zamierza wykonywać działalności konkurencyjnej wobec Spółki, nie uczestniczy i nie zamierza uczestniczyć w spółce konkurencyjnej do Spółki jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pani Katarzyna Basiak-Gała nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Pani Katarzyna Basiak-Gała nie pełni funkcji i nie zajmuje stanowisk określonych w art. 1-2 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o ograniczeniach prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby publiczne. Ponadto Pani Katarzyna Basiak-Gała spełnia kryteria niezależności członka rad nadzorczych określone w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz dodatkowe wymogi wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, będących załącznikiem do Uchwały nr 27/1414/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r.

## Artur Małek

Informacje dotyczące życiorysu zawodowego Pana Artura Małka powołanego do Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. na okres nowej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2018 roku, Vistula Group S.A. przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Nr 27/2018 z dnia 21 czerwca 2018 roku. Ponadto zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pan Artur Małek spełnia kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec Spółki jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec Spółki osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Artur Małek nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.