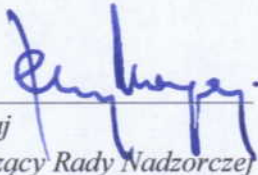


ZALĄCZNIK DO UCHWAŁY NR 3 RADY NADZORCZEJ VISTULA GROUP S.A. W KRAKOWIE PODJĘTEJ W GŁOSOWANIU PISEMNYM ZARZĄDZONYM PRZEZ PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ W DNIU 22 MARCA 2012 R.

Sprawozdanie z badania i oceny zbadanego przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2011

1. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie przeprowadzonego badania i zawiera ocenę Rady Nadzorczej Spółki Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w sprawie wniosku Zarządu Spółki co do pokrycia straty Spółki wykazanej w roku obrotowym 2011 przedkładanego przez Zarząd Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.
2. Wyżej wymieniony wniosek zawiera następującą propozycję Zarządu Spółki dotyczącą pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2011 w wysokości **997.601,05 zł** (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset jeden złotych pięć groszy) z kapitału zapasowego Spółki.
3. Obowiązek przeprowadzenia przez Radę Nadzorczą Spółki badania przedłożonego wniosku wynika z przepisu art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.
4. Rada Nadzorcza stwierdza, że dołożyła wszelkiej należytej staranności we wszechstronnym zbadaniu przedłożonego przez Zarząd Spółki wniosku, o którym mowa w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.
5. Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedłożony przez Zarząd Spółki wniosek w sprawie pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2011 odpowiada wymogom formalnym. Treść merytoryczna wniosku uzasadnia wydanie opinii, iż zawarta w nim propozycja są zgodne z interesem Spółki oraz jej Akcjonariuszy.
6. Powyższa ocena uzasadnia przyjęcie wyżej wymienionego dokumentu. W tym świetle Rada Nadzorcza wnioskuje o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vistula Group S.A. stosownej uchwały uwzględniającej treść wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2011.

Uchwała Nr 3 Rady Nadzorczej Spółki Vistula Group S.A. w Krakowie w sprawie przyjęcia i przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki Vistula Group S.A. sprawozdania z badania i oceny zbadanego przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2011, została podjęta w głosowaniu pisemnym zarządzonym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 22 marca 2012 r., zgodnie z § 20 ust. 1 pkt. b), § 20 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 9 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.


Jerzy Mazgaj
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Vistula Group S.A.