

Uchwała nr 5
Rady Nadzorczej Spółki Vistula Group S.A. w Krakowie
z dnia 23 maja 2011 r.

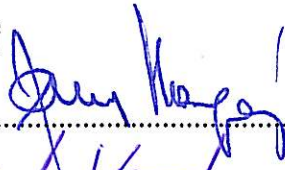
w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

- 1) Rada Nadzorcza Spółki Vistula Group S.A. w Krakowie („Spółka”) działając zgodnie z zasadą nr 1 pkt. 2 części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” będących załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007, w brzmieniu ustalonym uchwałą Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku numer 17/1249/2010, przyjętych w Spółce na podstawie Uchwały Nr 28/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2009 roku postanawia przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku.
- 2) Sprawozdanie, o którym mowa w pkt. 1 stanowi załącznik do niniejszej uchwały.


Uchwała niniejsza została podjęta jednogłośnie.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

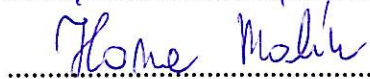
Jerzy Mazgaj


.....

Wojciech Kruk


.....

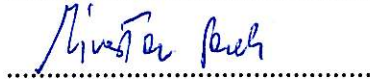
Ilona Malik


.....

Michał Mierzejewski

.....

Mirosław Panek


.....

**Załącznik do Uchwały nr 5 Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. z dnia 23 maja 2011 r.
w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku dla
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vistula Group S.A w Krakowie**

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku dla Zwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Vistula Group S.A w Krakowie**

Na dzień 31.12.2010 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Vistula Group S.A. w Krakowie (dalej: „Spółka”) wchodziły następujące osoby:

1. Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Kruk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Ilona Malik - Członek Rady Nadzorczej
4. Michał Mierzejewski - Członek Rady Nadzorczej
5. Mirosław Panek - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

W składzie Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2010 roku nie zachodziły żadne zmiany.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2010 nie działały wewnętrzne komitety. Zadania komitetu audytu w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem wykonywała cała Rada Nadzorcza. W Radzie Nadzorczej zasiada osoba, która jest niezależna od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, a jednocześnie posiada kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów spółek publicznych.

Rada Nadzorcza Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2010 roku Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia, w trakcie których podjęła 10 uchwał. Poza posiedzeniami Rady Nadzorczej w głosowaniach pisemnych zarządzonych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej podjęte zostały dodatkowo 3 uchwały. Podstawowym obszarem działania Rady Nadzorczej w roku 2010, zgodnie z wymaganiami Kodeksu Spółek handlowych w zakresie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, była ocena bieżących wyników Spółki, wyniki realizacji przyjętego przez Zarząd budżetu, ocena wyników realizacji strategii Spółki i jej grupy kapitałowej w odniesieniu do głównych segmentów jej

działalności operacyjnej. W szczególności przedmiotem posiedzeń Rad Nadzorczej odbytych w roku 2010 były rezultaty dążeń Zarządu do stabilizacji kondycji finansowej grupy kapitałowej w związku ze spłatą zadłużenia długoterminowego wynikającego z porozumienia zawartego z bankami Fortis Bank Polska S.A. oraz Fortis Bank SA/NV w lipcu 2009 roku, poprawa efektywności sieci dystrybucji detalicznej, dalsze zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, nowe tendencje w zakresie zwiększenia aktywności marketingowej głównych marek Spółki, założenia i cele restrukturyzacji majątku produkcyjnego i przygotowanie transakcji sprzedaży zbędnych nieruchomości. W trakcie odbywanych posiedzeń Zarząd informował Radę Nadzorczą o bieżącej sytuacji segmentu odzieżowego i jubilerskiego Spółki, źródłach finansowania i zmianach w strukturze kosztów oraz rezultatach działań mających na celu redukcję wielkości poręczeń za zobowiązania Galerii Centrum Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z tytułu umów najmu lokali handlowych.

W ramach swoich podstawowych uprawnień wynikających z Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała między innymi oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2009 oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. W wyniku tej oceny uwzględniającej opinie i uzupełniające raporty audytora Mazars Audyt Sp. z o.o. (dawniej Mazars & Guerard Sp. z o.o.). Rada Nadzorcza rekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwołanemu na dzień 25 maja 2010 roku zatwierdzenie tych sprawozdań oraz przyjęcie wniosku Zarządu co do sposobu podziału zysku wykazanego przez Spółkę za rok obrotowy 2009.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonujący swoje obowiązki w 2010 roku posiadali należyte wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe, w tym również w zakresie nadzoru spółek kapitałowych. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki poświęcali również niezbędną ilość czasu, pozwalającą im w należyty sposób wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej. Mając powyższe na uwadze działalność Rady Nadzorczej w 2010 roku można ocenić jako efektywną i zgodną z obowiązującym stanem prawnym.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

Jerzy Mazgaj

.....


Wojciech Kruk

.....


Ilona Malik

.....


Michał Mierzejewski

.....

Mirosław Panek

.....
