



PTE PZU SA

Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy

spółki Vistula S.A.,

znajdującej się w portfelu Otwartego Funduszu Emerytalnego

PZU „Złota Jesień”,

z dnia 25 lipca 2006r.

Liczba głosów Otwartego Funduszu Emerytalnego

PZU „Złota Jesień” zarejestrowanych na WZA –810 946

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie	Sposób głosowania
---	--------------------------



Uchwała

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005

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 2005 roku i po jego rozpatrzeniu, uwzględniając treść sprawozdania Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie przedmiotowym oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005, jak również po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2005 roku i po jego rozpatrzeniu, uwzględniając sprawozdanie Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie przedmiotowym, postanawia zatwierdzić:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku, które obejmuje:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005r., który po stronie pasywów i aktywów wykazuje sumę 95.332.083,21 zł (słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące osiemdziesiąt trzy złote i dwadzieścia jeden groszy);
 - c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2005 do dnia 31.12.2005r. wykazujący zysk netto w wysokości 16.038.616,99 zł (słownie: szesnaście milionów trzydzieści osiem tysięcy sześćset szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt dziewięć groszy);
 - d) rachunek przepływów pieniężnych za 2005 rok wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2005 do dnia 31.12.2005r. o 4.013.606,95 zł (słownie: cztery miliony trzysta sześćset sześć złotych i dziewięćdziesiąt pięć groszy);
 - e) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2005 do dnia 31.12.2005r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16.310.282,89 zł (słownie: szesnaście milionów trzysta dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt dziewięć groszy);
 - f) informacje dodatkowe i wyjaśnienia.
- 2) sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2005r.

Za



<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005</p> <p>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 2005 roku i po jego rozpatrzeniu oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005, uwzględniając sprawozdanie Rady Nadzorczej z przeprowadzonego badania w powyższym zakresie przedmiotowym, postanawia zatwierdzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku, które obejmuje:</p> <ul style="list-style-type: none">a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005r., który po stronie pasywów i aktywów wykazuje sumę 94.395.811,63 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset jedenaście złotych i sześćdziesiąt trzy grosze);c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2005 do dnia 31.12.2005r. wykazujący zysk netto w wysokości 14.009.593,73 zł (słownie: czternaście milionów dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy złote i siedemdziesiąt trzy grosze);d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2005 rok wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. o kwotę 1.544.781,42 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych i czterdzieści dwa grosze);e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2005 do dnia 31.12.2005r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 14.240.883 zł (słownie: czternaście milionów dwieście czterdzieści tysięcy osiemset osiemdziesiąt trzy złote) ;f) dodatkowe informacje i objaśnienia;g) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistula S.A. w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2005r.	<p style="text-align: center;">Za</p>
<p>Uchwała w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2005</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 podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2005, postanawia, co następuje:</p> <p>Zysk netto Spółki za rok obrotowy 2005, wynoszący 16.038.616,99 zł (słownie: szesnaście milionów trzydzieści osiem tysięcy sześćset szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt dziewięć groszy) przeznaczona się w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.</p>	<p style="text-align: center;">Za</p>



<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Michałowi Wójcikowi Prezesowi Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Mieczysławowi Starkowi, Członkowi Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Mateuszowi Żmijewskiemu, Członkowi Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Bogdanowi Benczakowi, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Wojciechowi Grzybowskiemu, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Rafałowi Mani, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za



<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Tadeuszowi Sawicowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Maciejowi Wandzłowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 2 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji na sześć osób.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do sześcioposobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji, Panią Dorotę Jakowlew-Zajder. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do sześcioposobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji, Pana Jerzego Kotkowskiego. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za



<p>Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do sześcioposobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Pana Wojciecha Grzybowskiego. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do sześcioposobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji, Pana Rafała Manię. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do sześcioposobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji, Pana Macieja Wandzela. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji</p> <p>Na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera do sześcioposobowego składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Pana Macieja Zientarę. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie połączenia z Wólczanka S.A. z siedzibą w Łodzi, w tym w sprawie emisji akcji połączeniowych</p> <p>Działając na podstawie art. 506 § 1, § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki Vistula S.A., z siedzibą w Krakowie, postanawia niniejszym o połączeniu spółki Vistula S.A. ze spółką Wólczanka S.A., z siedzibą w Łodzi, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000062987, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.- Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża niniejszym zgodę na treść planu połączenia, który został podpisany przez Zarządy obu łączących się spółek w</p>	Za



dniu 31 maja 2006 roku i ogłoszony w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym" nr 110 z dnia 7 czerwca 2006 roku, z zastrzeżeniem zmian wynikających z niniejszej Uchwały.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża niniejszym zgodę na proponowane zmiany Statutu Spółki, zgodnie z treścią załącznika do planu połączenia, ze zmianami wynikającymi z konieczności ujednoczenia tekstu Statutu Spółki. Połączenie Vistuli S.A. z Wólczańką S.A. zostaje dokonane na następujących warunkach:

1) Połączenie spółek zostaje dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Wólczańki S.A. na Vistulę S.A. w zamian za akcje, które Vistula S.A. wyda akcjonariuszom Wólczańki S.A.

2) Połączenie Spółek zostaje przeprowadzone przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Vistuli S.A. o kwotę 4.562.250 zł (cztery miliony pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych), mającą pokrycie w ustalonej dla potrzeb połączenia wartości majątku Wólczańki S.A., tj. do kwoty 16.562.250 zł (szesnaście milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) w drodze emisji 2.281.125 (dwóch milionów dwustu osiemdziesięciu jeden tysięcy stu dwudziestu pięciu) nowych akcji serii D o numerach od 1 do 2.281.125, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda. Wszystkie nowo wyemitowane akcje są akcjami na okaziciela.

Nowo wyemitowane akcje Vistuli S.A. zostają przyznane akcjonariuszom Wólczańki S.A. przy zastosowaniu stosunku wymiany akcji Wólczańki S.A. na akcje Vistuli ustalonego w planie połączenia: 1 do 1,25.

Nowo wyemitowane akcje zostaną przydzielone akcjonariuszom Wólczańki S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji Wólczańki S.A. w dniu, który zgodnie z obowiązującymi przepisami stanowić będzie dzień referencyjny. Osobami uprawnionymi do nowo wyemitowanych akcji Vistuli S.A. są osoby, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach, prowadzonych przez domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską zapisane są akcje Wólczańki S.A. w dniu referencyjnym. Zarząd Vistuli S.A. zostaje upoważniony do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia referencyjnego, przy czym dzień ten nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego po dniu zarejestrowania połączenia spółek i podwyższenia kapitału zakładowego Vistuli S.A. związanego z tym połączeniem, chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy z akcjonariuszy Wólczańki S.A., zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Wólczańki S.A. w dniu referencyjnym przez "1,25" i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu - jeżeli iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej – w dół do najbliższej liczby całkowitej.

3) Upoważnia się Zarząd Vistuli S.A. do zaoferowania akcji Vistuli S.A. nowej emisji, które nie zostały przydzielone akcjonariuszom Wólczańki S.A. przy



zastosowaniu wskazanych wyżej zasad przyznania akcji, wybranym podmiotom albo do umorzenia takich akcji.

4) W celu zniwelowania różnic wynikających z zastosowania parytetu wymiany akcji Vistula S.A. wypłaci dopłatę każdemu akcjonariuszowi Wólczanki S.A., który w dniu referencyjnym będzie posiadał taką ilość akcji Wólczanki S.A., która w wyniku działania opisanego w punkcie 2 powyżej będzie dawała liczbę niecałkowitą, co z kolei spowoduje, że otrzymany iloczyn będzie musiał zostać zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z pkt 2 powyżej. Kwota dopłaty dla takiego akcjonariusza Wólczanki S.A. zostanie obliczona według wzoru wskazanego w planie połączenia Spółek.

Łączna kwota dopłat dla wszystkich akcjonariuszy nie może przekroczyć 10% wartości bilansowej przyznanych akcji Vistuli S.A., określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. kwoty 3.282.538,88 zł (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści osiem złotych osiemdziesiąt osiem groszy). Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Vistuli S.A. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym osobom za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

5) Różnica pomiędzy ustaloną wartością majątku Wólczanki S.A. a łączną wartością nominalną wydawanych w zamian akcji Vistuli S.A. zostaje przeznaczona na kapitał zapasowy Vistuli S.A.

6) Nowo wyemitowane akcje Vistuli S.A. uprawniają do uczestnictwa w zysku Vistuli S.A. od dnia 1 stycznia 2006 r. W przypadku wypłaty dywidendy w trybie art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcje nowej emisji będą miały takie same prawa, jak dotychczas wyemitowane akcje Vistuli S.A.

7) W Wólczance S.A. nie istnieją osoby o szczególnych uprawnieniach, o których mowa w art. 304 § 2 pkt 1, art. 351 – 355, art. 361 oraz art. 474 § 3 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariuszom Wólczanki S.A., ani innym osobom, nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści w związku z połączeniem spółek.

8) W związku z postanowieniami art. 511 § 2 Kodeksu spółek handlowych, osoby posiadające papiery wartościowe wyemitowane przez Wólczankę S.A. zachowują swoje prawa wynikające z takich papierów.

9) Członkom organów obu Spółek, ani też żadnym innym osobom biorącym udział w połączeniu, nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści w związku z połączeniem spółek."



<p>Uchwała w sprawie zmian w Statucie Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki Vistula S.A., z siedzibą w Krakowie postanawia niniejszym zmienić postanowienia Statutu Spółki w sposób następujący</p> <ol style="list-style-type: none">1. Postanowienie § 1 ust. 1 Statutu otrzymuje brzmienie następujące "Firma Spółki brzmi: Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna."2. Postanowienie § 1 ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie następujące: "Spółka może używać w obrocie skrótu: Vistula & Wólczanka S.A."3. Postanowienie § 8 ust. 1 Statutu otrzymuje brzmienie następujące: "Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7.165.655 (siedem milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda."4. Postanowienie § 8 ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie następujące: "Kapitał zakładowy stanowi 16.562.250 zł (szesnaście milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych)."5. Postanowienia dotychczasowych: §§ 8 a - 10 Statutu otrzymują oznaczenia odpowiednio jako §§ 9 – 11.6. Postanowienie § 21 ust. 3 Statutu otrzymuje brzmienie następujące: "Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości wymaga zgody Rady Nadzorczej. Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia."7. W § 27 Statutu oznaczenie ust. 1 skreśla się."	<p>Za</p>
<p>Uchwała w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Vistula S.A., w związku z podjęciem uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki, postanawia niniejszym przyjąć tekst jednolity Statutu Spółki</p>	<p>Za</p>
<p>Uchwała w sprawie upoważnienia zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i upoważnienia zarządu do podjęcia działań mających na celu dopuszczenie akcji połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Vistula S.A., w związku z podjęciem uchwały w sprawie połączenia Spółki ze spółką Wólczanka S.A., zobowiązuje i upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do podjęcia działań w celu wprowadzenia akcji nowej emisji serii D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none">- do zawarcia umowy w sprawie rejestracji akcji nowej emisji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i ich	<p>Za</p>



dematerializacji,

- do podjęcia wszelkich czynności potrzebnych i koniecznych w związku z obowiązującymi przepisami prawa do wprowadzenia akcji nowej emisji serii D do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności do złożenia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadomienia w trybie art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także do złożenia wniosku do Zarządu Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. o wprowadzenie akcji nowej emisji serii D do obrotu giełdowego.