

**NWZ Vistula & Wólczanka S.A. (obrazy w dniu 06-12-2007 r.)**

AIG OFE zarejestrował na WZ 6 000 000 akcji /głosów.  
Na pocztu WZ było zarejestrowanych 44 103 321 głosów.

**PRZEBIEG WALNEGO ZGROMADZENIA I SPOSÓB GŁOSOWANIA:**

Zarząd Spółki Vistula & Wólczanka S.A. w Krakowie podaje do publicznej wiadomości treść uchwały podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistula & Wólczanka S.A. w dniu 6 grudnia 2007 roku.

**UCHWAŁA NR 1**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie  
z dnia 6 grudnia 2007 roku  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera Pani Agnieszka Agat Soja na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 6 grudnia 2007 r.

**Sposób głosowania: ZA**

**UCHWAŁA NR 2**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie  
z dnia 6 grudnia 2007 roku  
w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 6 grudnia 2007 r. przyjmuje następujący porządek obrad:

- 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.Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru.
- 6.Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego.
- 7.Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki.

8. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowych emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienie Zarządu do podjęcia działań mających na celu dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym.

9. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

**Sposób głosowania: ZA**

**UCHWAŁA NR 3**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki pod firmą Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 6 grudnia 2007 roku**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego**

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działające na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 18.275.378 zł (osiemnaście milionów dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem złotych) do kwoty nie wyższej niż 19.851.821 zł (dziewiętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dwadzieścia jeden złotych), tj. o kwotę nie wyższą niż 1.576.443 złote (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta czterdzieści trzy złote) poprzez emisję niewyczerpaną 7.882.215 (siedmiu milionów ośmiuset osiemdziesiąciu dwóch tysięcy dwustu piętnastu) akcji zwykłych na okaziciela Serii G ("Akcje Serii G") o wartości nominalnej 20 groszy każda.

2. Akcje Serii G będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.

3. Akcje Serii G mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

4. Emisja Akcji Serii G nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, w rozumieniu 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. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) ("Ustawa"), skierowanej do wybranych inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy ("Uprawnieni Inwestorzy").

5. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji Serii G przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, który stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały. Uprawnionym Inwestorom, którzy: (i) będą posiadali akcje Spółki na koniec dnia poprzedzającego dzień ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii G, którego data zostanie wskazana przez Zarząd w drodze raportu bieżącego ("Dziennik Własności Akcji") o raz (ii) w ramach budowania księgi popytu wyrażą deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii G po cenie, która nie będzie niższa niż cena emisyjna Akcji Serii G ustalona przez Zarząd po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Serii G w liczbie jednej Akcji Serii G za każdą dziesięć Akcji wcześniejszych emisji posiadanych w Dniu Własności Akcji. Skorzystanie z prawa pierwszeństwa, o którym mowa w powyższym zdaniu, następuje w chwili zapisania się na Akcje Serii G poprzez zawarcie umowy objęcia Akcji Serii G, której wzór będzie załącznikiem do dokumentu ofertowego

określają tego warunki subskrypcji prywatnej, w terminach subskrypcji, za równoczesnym okazaniem aktualnego za wiadczenia wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, potwierdzają tego stan posiadania akcji przez Uprawnionego Inwestora w Dniu Własności Akcji.

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- a) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G, na podstawie księgi popytu, w oparciu o rekomendację Oferującego; ostateczna cena emisyjna nie może być jednak niższa od pomniejszonej o 5% średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki z okresu 6 (sześciu) miesięcy notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych do dnia 5 grudnia 2007 roku;
- b) ustalenia szczegółowych zasad dystrybucji Akcji Serii G;
- c) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz zawarcia umów o objęcie Akcji Serii G w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych do dnia 6 kwietnia 2008 roku;
- d) zawarcia umowy lub umów o subemisję inwestycyjną, o ile zawarcie takiej umowy lub umów Zarząd Spółki uzna za uzasadnione;
- e) z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, wyboru Uprawnionych Inwestorów, którym zostało złożone oferty nabycia akcji nowej emisji; oraz
- f) wskazania daty Dnia Własności Akcji."

### **Sposób głosowania: ZA**

Opinia Zarządu dla Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 6 grudnia 2007 r. uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji serii G, a także uzasadnienie sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej

Działając na podstawie Art. 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Vistula & Wólczanka S.A. ("Spółka") – wobec proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.576.443 złote (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta czterdzieści trzy złote) w drodze emisji nie więcej niż 7.882.215 (siedmiu milionów ośmiuset osiemdziesiąciu dwóch tysięcy dwustu pięćtnastu) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 20 groszy każda ("Akcje Serii G") z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do emisji i Akcji Serii G – przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 6 grudnia 2007 r. poniższą opinię.

Opinia uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do Akcji Serii G, a także uzasadnienie sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej.

1. W wyniku emisji Akcji Serii G Spółka planuje uzyskać środki finansowe na realizację nowych projektów akwizycyjnych związanych ze strategią rozwoju portfolio brandów Spółki, budowę własnego centrum logistycznego oraz intensywnego planu rozwoju sieci sprzedaży detalicznej. W zakresie budowy własnej sieci detalicznej uzyskane środki umożliwi Spółce w szczególności przeprowadzenie inwestycji związanych z uruchomieniem w latach 2008 -10 ok. 40 sklepów działających w nowym formacie pod marką "Galeria Centrum".

2. Prezentowane projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy uwzględniają rekomendacje Oferującego w zakresie:

- umożliwienia ustalenia "Dnia Własności Akcji" zgodnie z przyjętym harmonogramem
- optymalizacji i dostosowania technicznych warunków korzystania z prawa pierwszeństwa
- osiągnięcia maksymalizacji ceny emisyjnej

3. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do Akcji Serii G ma na celu umożliwienie zaoferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.). Akcje Serii G stanowi mniej niż 10 % wszystkich akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na GPW S.A. Przyjęcie powyższej struktury transakcji pozwoli na szybkie pozyskanie kapitału przez Spółkę.

4. Zgodnie ze sporządzonym przez Zarząd projektem uchwały, inwestorom kwalifikowanym, którzy (A) będą posiadali akcje Spółki na koniec dnia poprzedzającego dzień ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii G, którego data zostanie wskazana przez Zarząd w drodze raportu bieżącego ("Dzień Własności Akcji") oraz (B) w ramach budowania księgi popytu wyrażą deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii G po cenie, która nie będzie niższa niż cena emisyjna Akcji Serii G ustalona przez Zarząd po zakończeniu procesu budowania księgi popytu w oparciu o rekomendację Oferującego, będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Serii G w liczbie jednej Akcji Serii G za każdą dziesięć Akcji wcześniej posiadanych w Dniu Własności Akcji.

5. Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii G zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie księgi popytu w oparciu o rekomendację Oferującego. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G Zarządowi Spółki w oparciu o wyniki budowy księgi popytu jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji Serii G wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje, który zostanie zgłoszony przez inwestorów instytucjonalnych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, Zarząd Spółki powinien posiadać swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej Akcji Serii G celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki poprzez uzyskanie maksymalnej ceny emisyjnej.

6. Wskazane czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G jest ekonomicznie uzasadnione i będzie leżeć w interesie Spółki, co w konsekwencji zwiększy jej wartość dla wszystkich akcjonariuszy.

Z uwagi na powyższe, Zarząd rekomenduje akcjonariuszom Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w formie przedstawionej przez Zarząd i zatwierdzenie emisji Akcji Serii G z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz uchwalenie zaproponowanego sposobu ustalenia ceny emisyjnej.

#### **UCHWAŁA NR 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firm Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna z siedzib w Krakowie  
z dnia 6 grudnia 2007 roku  
w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działaj c na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w zwi zku z podj ciem w dniu dzisiejszym Uchwały nr 3 w sprawie podwy szenia kapitału zakładowego Spółki niniejszym zmienia postanowienie § 8 Statutu Spółki w ten sposób, e wykre la w cało ci jego dotychczasow tre oraz nadaje mu now tre w brzmieniu:

- "1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli si na nie wi cej ni 88.104.405 (osiemdziesi t osiem milionów sto cztery tysi ce czterysta pi ) akcji o warto ci nominalnej 20 (dw adzie cia) groszy ka da.
2. Kapitał zakładowy wynosi nie wi cej ni 19.851.821 zł (dziewi tna cie milionów osiemset pi dziesi t jeden tysi cy osiemset dwadzie cia jeden złotych).

**Sposób głosowania: ZA**

**UCHWAŁA NR 5  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firm Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna z siedzib w Krakowie  
z dnia 6 grudnia 2007 roku  
w sprawie przyj cia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w zwi zku z podj ciem w dniu dzisiejszym Uchwały nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki, postanawia niniejszym przyj tekst jednolity statutu Spółki stanowi cy zał cznik do niniejszego protokołu z obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**Sposób głosowania: ZA**

**UCHWAŁA NR 6  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firm Vistula & Wólczanka Spółka Akcyjna z siedzib w Krakowie  
z dnia 6 grudnia 2007 roku  
w sprawie upowa nienia zarz du Spółki do zawarcia umowy  
o rejestracj akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Warto ciowych S.A.  
i upowa nienie Zarz du do podj cia działań  
maj cych na celu dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadza nia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539, z pó n. zm.), niniejszym postanawia o ubieganiu si o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Warto ciowych w Wars zawie S.A. wszystkich Akcji Serii G.

2.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.), niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji Serii G oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii G.

3.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych działań i czynności po niezbędnych dla dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd Praterm S.A. podaje do publicznej wiadomości treść uchwał powyższych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 1 lutego 2008 r.:

**Sposób głosowania: ZA**