

**ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY NR 1 RADY NADZORCZEJ VISTULA GROUP S.A. W  
KRAKOWIE Z DNIA 7 MAJA 2010 R.**

**Sprawozdanie z badania i oceny przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego  
Spółki Vistula Group S.A. w roku obrotowym 2009 oraz z badania i oceny sprawozdania  
Zarządu z działalności Spółki Vistula Group S.A. w roku 2009**

1. Niniejsza ocena została sporządzona na podstawie przeprowadzonego badania i zawiera opinię Rady Nadzorczej Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie w sprawie następujących dokumentów przedkładanych przez Zarząd Spółki Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie zwołanemu na dzień 25 maja 2010 roku:
  - a) Sprawozdanie finansowe Spółki Vistula Group S.A. za rok obrotowy 2009 obejmujące:
    - wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
    - bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r. który po stronie pasywów i aktywów wykazuje sumę **635.226.964,89 zł** (słownie: sześćset trzydzieści pięć milionów siedemset dwieście dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery złote i osiemdziesiąt dziewięć groszy);
    - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2009 do dnia 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości **28.837.014,78 zł** (słownie: dwadzieścia osiem milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy czternaście złotych i siedemdziesiąt osiem groszy);
    - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2009 do dnia 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **67.903.897,52 zł** (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt dwa grosze);
    - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 1.01.2009 do dnia 31.12.2009 r. o kwotę **92.046,93 zł** (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterdzieści sześć złotych i dziewięćdziesiąt trzy grosze);
    - informacje dodatkowe i wyjaśnienia.
  - b) sprawozdanie zarządu z działalności Spółki Vistula Group S.A. w roku obrotowym kończącym się 31.12.2009 r.
2. Obowiązek przeprowadzenia przez Radę Nadzorczą Spółki badania i oceny przedłożonych dokumentów wynika z art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt 1 i pkt 2 Statutu Spółki oraz art. 68 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

3. Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że dołożyła wszelkiej należytej staranności we wszechstronnym zbadaniu przedłożonych przez Zarząd Spółki dokumentów stanowiących podstawę do sporządzenia niniejszego sprawozdania.
4. W oparciu o przedstawione przez biegłych rewidentów z firmy Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, wyniki przeprowadzonego badania tj.:
  - a) opinię niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Vistula Group Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
  - b) raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki Vistula Group Spółka Akcyjna w Krakowie za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedłożone przez Zarząd sprawozdanie finansowe za rok 2009 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Vistula Group S.A. w roku obrotowym kończącym się 31.12.2009 roku są zgodne z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym. Oddają prawidłowo i rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki oraz osiągnięte wyniki finansowe za rok obrotowy 2009. Przekazane do badania dokumenty przedstawiają także rzetelnie wszelkie inne aspekty działalności Spółki.

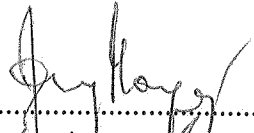
5. W opinii biegłego rewidenta przedłożone do badania sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
6. Spółka Vistula Group S.A. jako podmiot dominujący w ramach grupy kapitałowej Vistula Group S.A. wykazuje zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 37.440 tys. zł. Znaczne zmniejszenie wysokości zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do poprzedniego roku wynika z podpisanego w dniu 28 lipca 2009 roku porozumienia z Fortis Bank Polska oraz Fortis Bank Austria, na mocy którego Spółka Vistula Group S.A. uzyskała wydłużenie terminu spłaty zaciągniętych kredytów, co pozwoliło na przekwalifikowanie zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe.
7. Sprawozdanie z działalności we wszystkich istotnych aspektach odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
8. Powyższe opinie uzasadniają przyjęcie wyżej wymienionych dokumentów. W tym świetle Rada Nadzorcza wnioskuje o przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Vistula Group S.A. sprawozdania finansowego Spółki Vistula

Group za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Vistula Group S.A. w roku obrotowym kończącym się 31.12.2009 roku i podjęcie stosownej uchwały.

9. Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie następującym członkom Zarządu, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2009, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków: Panu Michałowi Wójcikowi, Panu Grzegorzowi Pilchowi, Panu Mateuszowi Żmijewskiemu, Pani Aldonie Sobierajewicz.

**Podpisy członków Rady Nadzorczej**

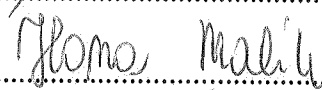
Jerzy Mazgaj

  
.....

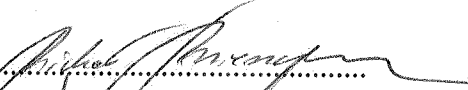
Wojciech Kruk

  
.....

Ilona Malik

  
.....

Michał Mierzejewski

  
.....

Mirosław Panek

  
.....