



PTE PZU SA

Sprawozdanie z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy

spółki Wólczanka 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 NWZA –280 465

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



Uchwała

"Na podstawie art. 453 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 29 ust. 2 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wólczanka S.A. postanawia zmienić uchwałę nr 9/I/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 lutego 2004 roku, zmieniającą uchwałę nr 9/IV/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2004 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, w ten sposób, że powyższa uchwała otrzymuje nowe następujące brzmienie :

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę łącznie 27.000 warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od 1 do 27.000 uprawniających do objęcia akcji na okaziciela nowej emisji Spółki, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.
2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są: - w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od 1 do 20.250 uprawnionym jest Pan Rafał Bauer, - w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od 20.251 do 27.000 uprawnionymi będą członkowie Zarządu wskazani przez Radę Nadzorczą w stosownej uchwale. Osoby te zwane są dalej Uprawnionymi.
3. Warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.
4. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji nowej emisji Spółki, o których mowa w uchwale nr 8/IV/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2004 roku.
5. Warranty subskrypcyjne serii A będą zaoferowane Uprawnionym jeżeli średni kurs zamknięcia akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w I kwartale 2006 roku osiągnie co najmniej 37 zł (trzydzieści siedem złotych) za jedną akcję, oraz zysk na jedną akcję liczony jako zysk za rok obrotowy 2005 do całkowitej liczby akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniesie co najmniej 3 zł. Warranty subskrypcyjne serii A będą zaoferowane Uprawnionym nie wcześniej niż 16 kwietnia 2006 roku i nie później niż 30 kwietnia 2006 roku.
6. Przez zysk, o którym mowa w ust. 5, rozumie się zysk netto wykazany w zbadanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za dany rok obrotowy, skorygowany o wynik będący skutkiem emisji warrantów subskrypcyjnych i akcji obejmowanych za te warranty. Radzie Nadzorczej przysługiwać będzie w terminie 30 dni od przedstawienia jej przez Zarząd zbadanego sprawozdania finansowego za dany rok prawo do skorygowania wskazanego w zdaniu poprzednim zysku netto o wynik ze zdarzeń o charakterze wyjątkowym i jednorazowym nie związanych z prowadzoną przez Spółkę główną działalnością.
7. Liczba warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane Uprawnionym zależna będzie od średniego kursu akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w przypadku, gdy średni kurs akcji, o którym mowa w ust. 5 będzie wyższy od 42 zł Uprawnionym zostaną zaoferowane wszystkie warranty subskrypcyjne serii A w liczbie 27.000, a jeżeli kurs ten będzie mieścił się w przedziale od 37 zł do 42 zł Uprawnionym zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w takiej

Za



liczbie, jaka wynikać będzie z iloczynu liczby warrantów serii A przysługujących danemu Uprawnionemu oraz ilorazu różnicy średniego kursu akcji, o którym mowa w ust. 5 i kwoty 37 zł oraz liczby 5.

8. Warranty subskrypcyjne serii A mogą być zaoferowane tylko tym Uprawnionym, którzy na dzień 31 grudnia 2005 roku będą członkami Zarządu Spółki. Prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A mogą być wykonywane w terminie do dnia 16 kwietnia 2009 roku.

9. Warranty subskrypcyjne będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty subskrypcyjne przechowywane będą w wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki domu maklerskim skąd bez zgody Spółki nie będą mogły zostać zabrane.

10. Złożenie oferty nabycia warrantów subskrypcyjnych nastąpi na podstawie uchwał Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu Spółki. Przy składaniu oferty nabycia warrantów subskrypcyjnych Uprawnionym, w przypadku gdy będą pełnić funkcję w Zarządzie Spółki, oraz przy odbieraniu od nich oświadczeń o objęciu tych warrantów, Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza.

Oświadczenie o objęciu warrantów winno zostać złożone w terminie 1 miesiąca od dnia ich zaoferowania

11. Jeżeli w uchwałach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 10 listopada 2004 roku mowa jest o warrantach subskrypcyjnych wskazanych w uchwale nr 9/IV/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2004 roku rozumieć należy przez to warrantów subskrypcyjnych serii A wskazane w tejże uchwale w brzmieniu nadanym jej niniejszą uchwałą.



Uchwała

Działając na podstawie art. 506 § 1, § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wólczanka S.A. postanawia niniejszym o połączeniu spółki Wólczanka S.A. ze spółką Vistula S.A., z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000074082, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie wyraża niniejszym zgodę na treść planu połączenia, który został podpisany przez Zarządy obu łączących się spółek w 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.

Walne Zgromadzenie wyraża niniejszym zgodę na proponowane zmiany Statutu spółki Vistula S.A., zgodnie z treścią załącznika do planu połączenia, ze zmianami wynikającymi z konieczności ujednolicenia tekstu tegoż Statutu. Połączenie Vistuli S.A. z Wólczanką 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 Wólczanki S.A. na Vistulę S.A. w zamian za akcje, które Vistula S.A. wyda akcjonariuszom Wólczanki 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 Wólczanki 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 Wólczanki S.A. przy zastosowaniu stosunku wymiany akcji Wólczanki S.A. na akcje Vistuli S.A. ustalonego w planie połączenia : 1 do 1,25.

Nowo wyemitowane akcje zostaną przydzielone akcjonariuszom Wólczanki S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji Wólczanki 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 Wólczanki 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

Za



przepisami prawa oraz regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy z akcjonariuszy Wólczanki S.A., zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Wólczanki 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. Zarząd Vistuli S.A. zostaje upoważniony do zaoferowania akcji Vistuli S.A. nowej emisji, które nie zostały przydzielone akcjonariuszom Wólczanki 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. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Vistuli S.A.

6. Nowo wyemitowane akcje Vistuli S.A. uprawniać będą do uczestnictwa w zysku Vistuli S.A. od dnia 1 stycznia 2006 roku. 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."



Uchwała	Za
<p>"Na podstawie art. 393 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 29 ust. 2 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wólczanka S.A. uchwała co następuje :</p> <ol style="list-style-type: none">1. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na sprzedaż prawa użytkowania wieczystego działki gruntu oznaczonej nr 30 (trzydzieści), o obszarze 0,0649 ha, położonej w Łodzi, przy ulicy Wólczańskiej 243 A, ze znajdującymi się na niej, stanowiącymi odrębną nieruchomość, budynkami, o powierzchni 237 m², dla których to praw w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych - prowadzona jest księga wieczysta Kw. nr LD1M/00068009.2. Przeprowadzenie transakcji sprzedaży nastąpi w drodze przetargu za cenę nie niższą niż wartość księgową określona na dzień 30 czerwca 2006 r.3. Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki."	