

Warszawa, dnia 14.12.2015 roku

## PLAN POŁĄCZENIA

**SPÓŁKI MDI ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ: SKYSTONE CAPITAL S.A.)  
(SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)**

**ZE SPÓŁKĄ MDI SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMOWANA)**

Stosownie do treści przepisów Tytułu IV, Działu I ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) obie łączące się Spółki uzgadniają plan połączenia o następującej treści:

### **1. OZNACZENIE SPÓŁEK BIORĄCYCH UDZIAŁ W ŁĄCZENIU (TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK)**

*SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA:*

**MDI Energia Spółka Akcyjna** (dawniej: Skystone Capital S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029456, kapitał zakładowy w wysokości 5.139.771,00 zł opłacony w całości (dalej: „Spółka Przejmująca” lub „MDI Energia S.A.”).

Typ: spółka akcyjna

*SPÓŁKA PRZEJMOWANA:*

**MDI Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Alei Wyścigowej 6, 02-681 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000412227, kapitał zakładowy w wysokości 1.200.000,00 zł opłacony w całości (dalej: „Spółka Przejmowana” lub „MDI S.A.”).

Typ: spółka akcyjna

## 2. SPOSÓB ŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

Połączenie Spółek nastąpi, stosownie do treści art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie).

Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje Spółki Przejmowanej, stanowiące 100% jej kapitału zakładowego, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Ponieważ wszystkie akcje Spółki Przejmowanej posiada jedyny akcjonariusz, którym jest Spółka Przejmująca, połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj:

- a) bez wydania akcji Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej;
- b) bez określenia w Planie Połączenia stosunku wymiany udziałów (akcji) Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej;
- c) bez określenia w Planie Połączenia zasad dotyczących przyznania akcji Spółki Przejmującej;
- d) bez określenia w Planie Połączenia dnia, od którego przyznane akcje Spółki Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej;
- e) bez poddania Planu Połączenia badaniu przez biegłego.

W związku z połączeniem Spółek nie ulegnie również zmianie Statut Spółki Przejmującej, dlatego też do Planu Połączenia nie został załączony określony w art. 499 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych projekt zmian statutu Spółki Przejmującej.

## 3. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

*NIE DOTYCZY – Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej.*

## 4. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

*NIE DOTYCZY – Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej.*

## 5. DZIEŃ, OD KTÓREGO PRYZNANE AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

*NIE DOTYCZY – Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej*

## 6. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

Biorąc pod uwagę, że połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz w związku z tym, iż Spółka Przejmująca w dniu sporządzenia Planu Połączenia jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, wskutek połączenia nie zostaną przyznane żadne prawa szczególne akcjonariuszom Spółki Przejmowanej ani jakimkolwiek innym osobom.

#### **7. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

W związku z połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów łączących się Spółek, ani jakimkolwiek innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

#### **8. OŚWIADCZENIE ZAWIERAJĄCE INFORMACJĘ O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Zważywszy, że

- i) Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt. 20 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) („Ustawa o Ofercie”) w zw. z art. 4 par.1 pkt. 6 KSH oraz, że
- ii) Spółka Przejmująca publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie,

stosownie do art. 499 § 4 w zw. z art. 499 § 2 pkt 4 KSH nie załącza się do Planu Połączenia oświadczenia zawierającego informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej.

#### **9. ZAŁĄCZNIKI**


Załączniki do niniejszego Planu Połączenia stanowią:

- Załącznik nr 1 – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej;
- Załącznik nr 2 – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej;
- Załącznik nr 3 – Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1.11.2015 roku;
- Załącznik nr 4 – Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej na dzień 1.11.2015 roku;

Niniejszy plan połączenia został podpisany w Warszawie, dnia 14.12.2015 roku.

Za MDI ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ: SKYSTONE CAPITAL S.A.):

Członek Zarządu - Grzegorz Sochacki




.....  
.....

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz

Za MDI S.A.:

Prezes Zarządu - Grzegorz Sochacki



.....  
.....

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz

Załącznik nr 1 do Planu połączenia MDI Energia S.A. (dawniej: Skystone Capital) ze Spółką MDI S.A.

Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MDI Energia S.A.

**Projekt uchwały**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Spółki MDI Energia Spółka Akcyjna (dawniej: Skystone Capital)**  
**z siedzibą w Warszawie**

w sprawie połączenia Spółki ze spółką MDI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie 506 kodeksu spółek handlowych postanawia:

**§1**

Uchwalić połączenie Spółki ze spółką MDI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Alei Wyścigowej 6, 02-681 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000412227 (dalej: Spółka Przejmowana lub MDI S.A.) w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki MDI Spółka Akcyjna (Spółka Przejmowana) na Spółkę MDI Energia Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

**§2**

Wyrazić zgodę na plan połączenia MDI Energia Spółka Akcyjna ze Spółką MDI Spółka Akcyjna, uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu 14 grudnia 2015 roku i ogłoszony na stronie internetowej Spółki nieprzerwanie od dnia 14 grudnia 2015 roku do dnia niniejszego Zgromadzenia i stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

**§3**

Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

**§4**

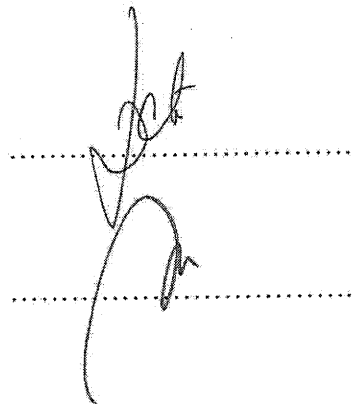


W związku z połączeniem Spółki MDI Energia Spółka Akcyjna ze Spółką MDI Spółka Akcyjna, Statut Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie.

Za MDI Energia S.A.:

Członek Zarządu - Grzegorz Sochacki

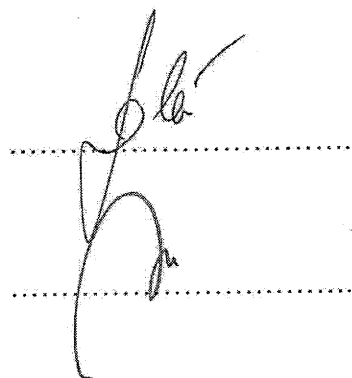
Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz

Handwritten signatures of Grzegorz Sochacki and Mirosław Markiewicz, each placed over a horizontal dotted line.

Za MDI S.A.:

Prezes Zarządu - Grzegorz Sochacki

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz

Handwritten signatures of Grzegorz Sochacki and Mirosław Markiewicz, each placed over a horizontal dotted line.

Załącznik nr 2 do Planu połączenia MDI Energia S.A. (dawniej: Skystone Capital) ze Spółką MDI S.A.

Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MDI S.A.

Projekt uchwały  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki MDI S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
w sprawie połączenia Spółki ze spółką MDI Energia (dawniej: Skystone Capital)  
Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie

Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając na podstawie 506 kodeksu spółek handlowych, postanawia:

§1

Uchwalić połączenie Spółki ze spółką MDI Energia (dawniej: Skystone Capital) Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029456 (dalej: Spółka Przejmująca lub MDI Energia S.A.) w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki MDI Spółka Akcyjna (Spółka Przejmowana) na Spółkę MDI Energia (dawniej: Skystone Capital) Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

§2

Wyrazić zgodę na plan połączenia MDI Energia (dawniej: Skystone Capital) Spółka Akcyjna ze Spółką MDI Spółka Akcyjna, uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu 14 grudnia 2015 roku i ogłoszony na stronie internetowej Spółki nieprzerwanie od dnia 14 grudnia 2015 roku do dnia niniejszego Zgromadzenia i stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

§3


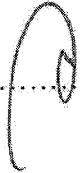
Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

§4

W związku z połączeniem Spółki MDI Energia (dawniej: Skystone Capital) ze Spółką MDI Spółka Akcyjna, Statut Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie.

Za MDI Energia (dawniej: Skystone Capital)


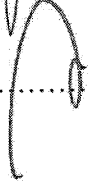
Członek Zarządu - Grzegorz Sochacki

  
.....  
  
.....

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz

Za MDI S.A.:

Prezes Zarządu - Grzegorz Sochacki

  
.....  
  
.....

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz



Załącznik nr 3 do Planu połączenia MDI Energia S.A. (dawniej : Skystone Capital S.A.) ze Spółką MDI S.A.

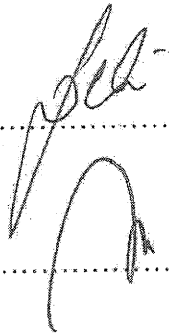
Ustalenie wartości majątku Spółki MDI S.A. na dzień 1 listopada 2015 roku.

W związku z zamiarem połączenia MDI Energia S.A. (dawniej : Skystone Capital S.A.) z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmująca) z MDI S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) Zarządy obydwóch spółek oświadczają, iż dla celów ustalenia wartości majątku Spółki MDI S.A., zgodnie z art. 499 §2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, przyjęto wycenę księgową, opierającą się o wartości ujawnione w bilansie Spółki MDI S.A. sporządzonym na dzień 1 listopada 2015 roku, wykazanym w oświadczeniu zawierającym informację o stanie księgowym MDI S.A. na dzień 1 listopada 2015 roku (załącznik nr 4 do planu połączenia MDI Energia S.A. (dawniej : Skystone Capital S.A.) ze Spółką MDI S.A.).

Na tej podstawie Zarządy łączących się spółek ustaliły wartość majątku Spółki MDI S.A. na dzień 1 listopada 2015 roku do celów połączenia ze Spółką MDI Energia S.A. (dawniej: Skystone Capital S.A.) na kwotę 27.604.491,77 złotych.

Za MDI Energia S.A.:

Członek Zarządu – Grzegorz Sochacki



.....

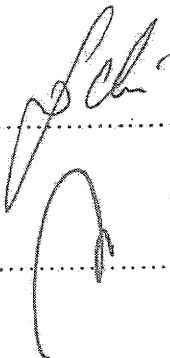
Członek Zarządu – Mirosław Markiewicz



.....

Za MDI S.A.:

Prezes Zarządu – Grzegorz Sochacki



.....

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz



.....

Załącznik nr 4 do Planu połączenia MDI Energia S.A. (dawniej : Skystone Capital S.A.)  
ze Spółką MDI S.A.

Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym MDI S.A.  
na dzień 1 listopada 2015 roku

Zarząd Spółki MDI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Alei Wyścigowej 6, 02-681 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000412227 (Spółka Przejmowana) oświadcza, że stan księgowy Spółki MDI Spółka Akcyjna na dzień 1 listopada 2015 roku, przedstawiony jest w bilansie MDI S.A. stanowiącym załącznik do niniejszego oświadczenia.

Bilans został sporządzony przy użyciu tych samych metod i w takim samym układzie co ostatni bilans roczny.

Bilans po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 132.432.950,55 złotych.

Bilans po stronie pasywów netto (kapitały własne) wykazuje sumę 27.604.491,77 złotych.

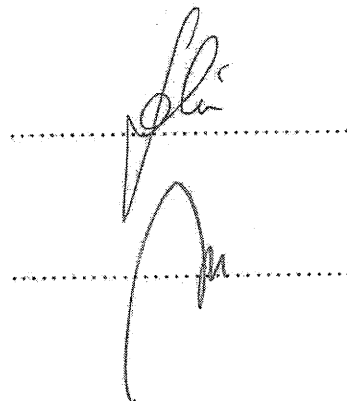
Za MDI S.A.:

Prezes Zarządu - Grzegorz Sochacki

Członek Zarządu - Mirosław Markiewicz

Załączniki:

- Dokumenty finansowe MDI Spółka Akcyjna



Bilans sporządzony  
na dzień 01.11.2015r.

wiersz	AKTYWA	Stan na 01.01.2015	Stan na 01.11.2015	wiersz	PASYWA	Stan na 01.01.2015	Stan na 01.11.2015
1	2	3	4	5	6	7	8
A	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>278 590,69</b>	<b>1 961 627,68</b>	A.	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>26 316 053,79</b>	<b>27 604 491,77</b>
A.I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 200 000,00	1 200 000,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2.	Wartość firmy			III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 874 044,12	22 716 053,79
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
A.II.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>183 529,69</b>	<b>216 566,68</b>	VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1.	Srodki trwałe	183 529,69	216 566,68	VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	VIII.	Zysk (strata) netto	3 242 009,67	6 889 237,98
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	0,00	0,00	IX.	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-3 200 800,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	16 307,52	16 369,18	I.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 797 842,32	104 828 458,78
d)	środki transportu	109 836,81	156 542,84	B.	Rezerwy na zobowiązania	185 707,55	185 707,55
e)	inne środki trwałe	57 385,36	43 654,66	1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 499,00	14 499,00
2.	Środki trwałe w budowie			2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	171 208,55	171 208,55
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00		- długoterminowa		
A.III.	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		- krótkoterminowa	171 208,55	171 208,55
1.	Od jednostek powiązanych			3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek				- długoterminowa		
A.IV.	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 000,00</b>	<b>1 655 000,00</b>		- krótkoterminowa		0,00
1.	Nieruchomości			II.	Zobowiązania długoterminowe	10 000 000,00	10 000 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne			1.	Wobec jednostek powiązanych		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	1 655 000,00	2.	Wobec pozostałych jednostek	10 000 000,00	10 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00	a)	kredyty i pożyczki		10 000 000,00
	- udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
	- udzielone pożyczki			d)	inne		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			III.	Zobowiązania krótkoterminowe	52 525 362,06	71 095 288,08
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 650 000,00	1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe				- do 12 miesięcy		
	- udzielone pożyczki		1 650 000,00		- powyżej 12 miesięcy		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4.	Inne inwestycje długoterminowe			2.	Wobec pozostałych jednostek	52 525 362,06	71 095 288,08
A.V.	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>90 061,00</b>	<b>90 061,00</b>	a)	kredyty i pożyczki	15 778 951,59	26 465 229,46
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 061,00	90 061,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
B.	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>88 835 305,42</b>	<b>130 471 322,87</b>	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 580 985,79	43 488 067,01
BI.	<b>Zapasy</b>	<b>23 888 370,12</b>	<b>51 482 285,51</b>		- do 12 miesięcy	31 478 865,65	37 068 573,33
1.	Materiały				- powyżej 12 miesięcy	5 102 120,14	6 419 493,69
2.	Półprodukty i produkty w toku	18 385 698,70	41 157 891,80	e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3.	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4.	Towary	879 106,97	2 010 806,97	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	145 740,51	931 739,28
5.	Zaliczki na dostawy	4 623 564,45	8 313 586,74	h)	z tytułu wynagrodzeń	5 902,44	182 410,92
BII.	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>56 066 952,15</b>	<b>77 592 769,89</b>	i)	inne	13 781,73	27 841,41
1.	Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	900 000,00	1 304 166,16	3.	Fundusze specjalne		
a)	- do 12 miesięcy	900 000,00	1 304 166,16	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	86 772,71	23 547 463,15
	- powyżej 12 miesięcy	900 000,00	1 304 166,16	1.	Ujemna wartość firmy		
b)	inne			2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	86 772,71	23 547 463,15
2.	Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	55 166 952,15	76 288 603,73		- długoterminowe	86 772,71	23 547 463,15
a)	- do 12 miesięcy	43 310 832,19	53 963 316,77		- krótkoterminowe		
	- powyżej 12 miesięcy	43 310 832,19	53 963 316,77				
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 395 915,10	1 492 763,93				
c)	inne	10 460 204,86	20 832 523,03				
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00				
B.III.	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 614 915,88</b>	<b>1 212 446,22</b>				
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 614 915,88	1 212 446,22				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	- udziały lub akcje	0,00	0,00				
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	36 714,03	25 880,73				
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki	36 714,03	25 880,73				
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 578 201,85	1 186 565,49				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 578 201,85	1 186 565,49				
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00				
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00				
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe						
B.IV.	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>265 067,27</b>	<b>183 821,25</b>				
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>89 113 896,11</b>	<b>132 432 950,55</b>				
					<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>89 113 896,11</b>	<b>132 432 950,55</b>

GRZEGORZ SOCHACKI  
PREZYSZARZĄDU

MIROSŁAW MARKIEWICZ  
CZŁONK SZARZĄDU

MDI S.A.  
Al. Wyciągowa 6  
02-681 Warszawa  
NIP: 521-32-70-200  
REGON: 015608336

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (wariant kalkulacyjny)		za okres <b>01.01.- 31.12.2014</b>	za okres <b>01.01.- 01.11.2015</b>
	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		
<b>A</b>		<b>121 057 519,52</b>	<b>181 206 019,22</b>
	- od jednostek powiązanych	4 885 512,00	2 048 302,00
+	<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>121 057 519,52</b>	<b>181 206 019,22</b>
	II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		
<b>B</b>		<b>110 991 185,54</b>	<b>166 919 959,36</b>
	- jednostkom powiązanym		
	I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	110 991 185,54	166 919 959,36
	II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>10 066 333,98</b>	<b>14 286 059,86</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>		
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 779 458,15</b>	<b>3 669 719,12</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)</b>	<b>5 286 875,83</b>	<b>10 616 340,74</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>997 593,83</b>	<b>282 928,64</b>
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 586,36	0,00
	II. Dotacje		
	III. Inne przychody operacyjne	991 007,47	282 928,64
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>114 333,61</b>	<b>732 720,45</b>
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		293,84
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
	III. Inne koszty operacyjne	114 333,61	732 426,61
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G - H)</b>	<b>6 170 136,05</b>	<b>10 166 548,93</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>293 226,36</b>	<b>1 012 983,23</b>
	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
	II. Odsetki, w tym:	265 392,17	84 370,97
	- od jednostek powiązanych		
	III. Zysk ze zbycia inwestycji		
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
	V. Inne	27 834,19	928 612,26
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 385 556,66</b>	<b>2 481 110,18</b>
	I. Odsetki, w tym:	1 777 621,83	1 605 549,86
	- dla jednostek powiązanych		
	II. Strata ze zbycia inwestycji		
	III. Aktualizacja wartości inwestycji		
	IV. Inne	607 934,83	875 560,32
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)</b>	<b>4 077 805,75</b>	<b>8 698 421,98</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>949,92</b>	<b>0,00</b>
	I. Zyski nadzwyczajne	9 523,79	0,00
	II. Straty nadzwyczajne	8 573,87	0,00
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+ - M)</b>	<b>4 078 755,67</b>	<b>8 698 421,98</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>836 746,00</b>	<b>1 809 184,00</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>		
	<b>Zysk (strata) netto (N - O - P)</b>	<b>3 242 009,67</b>	<b>6 889 237,98</b>

sporządziła:

GRZEGORZ SOCHACKI

PREZES ZARZĄDU

MIROSLAW MARKIEWICZ

CZŁONIK ZARZĄDU

MDI S.A.  
 Al. Wyścigowa 6  
 02-681 Warszawa  
 NIP: 521-32-70-200  
 REGON: 015608336

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

( metoda pośrednia )

T R E Ś Ć	rok 2014	01.11.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Wynik finansowy netto (zysk/strata)</b>	<b>3 242 009,67</b>	<b>6 889 237,98</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>3 997 602,91</b>	<b>-15 801 326,72</b>
1. Amortyzacja	122 628,81	96 500,43
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	1 964 504,05	1 792 909,17
4. Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-6 586,36	3 412,20
5. Zmiana stanu rezerw	14 283,61	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-5 569 335,74	-27 593 915,39
7. Zmiana stanu należności i roszczeń	4 814 702,11	-21 525 817,74
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) oraz funduszy specjalnych	2 717 559,93	7 883 648,15
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-79 519,84	81 246,02
10. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	19 366,34	23 460 690,44
11. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 239 612,58</b>	<b>-8 912 088,74</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 081 377,67</b>	<b>111 417,75</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 905,29	19 975,61
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 029 472,38	91 442,14
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	10 029 472,38	91 442,14
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 806 644,44	10 833,30
- odsetki	222 827,94	80 608,84
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>97 988,72</b>	<b>1 802 925,23</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych	92 988,72	152 925,23
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 000,00	1 650 000,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	5 000,00	1 650 000,00
- nabycie aktywów finansowych	5 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	1 650 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 983 388,95</b>	<b>-1 691 507,48</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 647 611,98</b>	<b>43 769 876,79</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	9 647 611,98	43 769 876,79
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>37 072 588,30</b>	<b>40 557 916,93</b>
1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	9 000 000,00	5 600 800,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłata kredytów i pożyczek	25 885 256,31	23 083 598,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		10 000 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	1 739 228,76	1 443 492,72
9. Inne wydatki finansowe	448 103,23	430 025,29
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-17 424 976,32</b>	<b>3 211 959,86</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-201 974,79</b>	<b>-7 391 636,36</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-201 974,79</b>	<b>-7 391 636,36</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>8 780 176,64</b>	<b>8 578 201,85</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego, w tym</b>	<b>8 578 201,85</b>	<b>1 186 565,49</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

GRZEGORZ SOCHACKI  
PREZES ZARZĄDU

Al. Wyciągowa 6  
02-081 Warszawa  
NIP: 521-32-70-200  
REGON: 015608336

MIROSLAW MARKIEWICZ  
CZŁONIK ZARZĄDU

wiersz	Treść	Zmiany w składnikach funduszu w okresie	
		01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2015 – 01.11.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	32 074 044,12	26 316 053,79
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	32 074 044,12	26 316 053,79
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 200 000,00	1 200 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- wkład pieniężny	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 200 000,00	1 200 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 355 013,95	21 874 044,12
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 519 030,17	842 009,67
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 519 030,17	842 009,67
	- zysk netto z roku poprzedniego	4 519 030,17	842 009,67
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 874 044,12	22 716 053,79
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 519 030,17	3 242 009,67
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 519 030,17	3 242 009,67
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 519 030,17	3 242 009,67
	b) zmniejszenie (z tytułu)	13 519 030,17	3 242 009,67
	- na zwiększenie kapitału zapasowego	4 519 030,17	842 009,67
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	9 000 000,00	2 400 000,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty z zysku danego roku		
	- pokrycie straty z zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	3 242 009,67	3 688 437,98
	a) zysk netto zatwierdzony	3 242 009,67	6 889 237,98
	b) zysk netto (korekta błędu podstawowego)	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku netto	0,00	-3 200 800,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 316 053,79	27 604 491,77
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 316 053,79	27 604 491,77

GRZEGORZ SOCHACKI  
PREZES ZARZĄDU

Al. Wyciągowa 6  
02-681 Warszawa  
NIP: 521-32-70-200  
REGON: 015608336

MIROSLAW MARKIEWICZ  
CZŁONK ZARZĄDU