

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
SKYSTONE CAPITAL  
SPÓŁKA AKCYJNA  
W WARSZAWIE**

**SPORZĄDZONE NA PODSTAWIE ART. 311 § 1 i 2  
W ZWIĄZKU Z ART. 431 § 7 KSH**

Warszawa, dnia 17 lipca 2015 r.

*Mark* *R* *d*

## 1. WSTĘP

Na dzień 17 sierpnia 2015 r. planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SKYSTONE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie („Spółka”), w którego porządku obrad jest m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji między innymi nowych akcji na okaziciela, serii D oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru tych akcji.

Zgodnie z ww. projektem uchwały Zarząd zaoferuje między innymi 37.440.000 akcji serii D do objęcia następującym podmiotom:

- a) **Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych IPOPEMA 12** obejmie 30.420.000 (słownie: trzydzieści milionów czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 9.750.000 akcji serii A w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości rynkowej 121.680.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia jeden milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych), przy przyjęciu wartości rynkowej jednej akcji serii A spółki MDI S.A. na kwotę 12,48 zł;
- b) **Mirosław Markiewicz** obejmie 780.000 (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 250.000 akcji serii A w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości rynkowej 3.120.000,00 zł (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia tysięcy złotych), przy przyjęciu wartości rynkowej jednej akcji serii A spółki MDI S.A. na kwotę 12,48 zł;
- c) **Grzegorz Sochacki** obejmie 4.680.000 (słownie: cztery miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 1.500.000 akcji serii B w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości rynkowej 18.720.000,00 zł (słownie: osiemnaście milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych), przy przyjęciu wartości rynkowej jednej akcji serii A spółki MDI S.A. na kwotę 12,48 zł;
- d) **Arkadiusz Gawel** obejmie 811.200 (słownie: osiemset jedenaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii D i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 260.000 akcji serii B w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości rynkowej 3.244.800,00 zł (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące osiemset złotych), przy przyjęciu wartości rynkowej jednej akcji serii B spółki MDI S.A. na kwotę 12,48 zł;
- e) **Dorota Sochacka** obejmie 748.800 (słownie: siedemset czterdzieści osiem tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii D i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 240.000 akcji serii B w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości rynkowej 2.995.200,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych), przy przyjęciu wartości rynkowej jednej akcji serii B spółki MDI S.A. na kwotę 12,48 zł.

Objęcie akcji na okaziciela serii D ma nastąpić w zamian za wkłady niepieniężne.

Wkładami niepieniężnymi mają być :

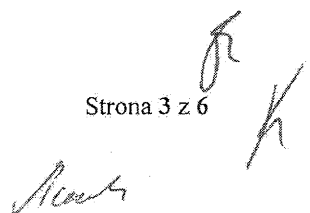
- a) 10.000.000 akcji serii A w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000412227 o kapitale zakładowym w wysokości 1.200.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych), całkowicie opłacony; dzielącym się na 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprawniających łącznie do 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) tj. ok. 83% głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących ok. 83% kapitału zakładowego tej spółki (zwanym dalej „Akcjami I”);
- b) 2.000.000 akcji serii B w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000412227 o kapitale zakładowym w wysokości 1.200.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych), całkowicie opłacony; dzielącym się na 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprawniających łącznie do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) tj. ok. 17% głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących ok. 17% kapitału zakładowego tej spółki (zwanym dalej „Akcjami II”).

Ze względu na powyższe Zarząd, stosownie do przepisów art. 311 § 1 i 2 w związku art. 431 § 7 KSH dokonał wyceny Akcji I i II oraz sporządził niniejsze sprawozdanie („Sprawozdanie”)

## **2. OKREŚLENIE PRZEDMIOTU WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO ORAZ LICZBY I RODZAJU AKCJI OBEJMOWANYCH ZA TEN WKŁAD**

Wkładami niepieniężnymi mają być :

- a) 10.000.000 akcji serii A w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000412227 o kapitale zakładowym w wysokości 1.200.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych), całkowicie opłacony; dzielącym się na 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprawniających łącznie do 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) tj. ok. 83% głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących ok. 83% kapitału zakładowego tej spółki (zwanym dalej „Akcjami I”);



- b) 2.000.000 akcji serii B w spółce MDI S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000412227 o kapitale zakładowym w wysokości 1.200.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych), całkowicie opłacony; dzielącym się na 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprawniających łącznie do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) tj. ok. 17% głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących ok. 17% kapitału zakładowego tej spółki (zwanymi dalej „Akcjami II”).

Akcje I, II w dniu wnoszenia do Spółki jako Aport, nie będą w żaden sposób obciążone.

Wskazane wyżej Akcje I, II wnoszone będą na pokrycie 37.440.000 akcji na okaziciela, serii D Spółki.

Liczba akcji serii D Spółki, obejmowana przez poszczególne uprawnione podmioty została wskazana w poniższej tabeli:

**Tabela 1.**

Lp.	Uprawniony podmiot	Wkład	Liczba obejmowanych akcji na okaziciela, serii D Spółki
1.	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych IPOPEMA 12	9.750.000 (słownie: dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji I;	30.420.000 (słownie: trzydzieści milionów czterysta dwadzieścia tysięcy)
2.	Mirosław Markiewicz	250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji I;	780.000 (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy)
3.	Grzegorz Sochacki	1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) Akcji II	4.680.000 (słownie: cztery miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy)
4.	Arkadiusz Gawęł	260.000 (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy) Akcji II	811.200 (słownie: osiemset jedenaście tysięcy dwieście)

*Stawu*

*K*

5.	Dorota Sochacka	240.000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) Akcji II	748.800 (słownie: siedemset czterdzieści osiem tysięcy osiemset)
		<b>RAZEM</b>	<b>37.440.000 (słownie: trzydzieści siedem milionów czterysta czterdzieści tysięcy)</b>

### 3. OKREŚLENIE OSÓB WNOSZĄCYCH WKŁAD NIEPIENIĘŻNY

Wkłady niepieniężne na pokrycie akcji serii D Spółki wnoszone byłyby przez następujące podmioty:

- a) Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych IPOPEMA 12 z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 390, Regon 141657268,
- b) Pan **Mirosław Markiewicz**, zamieszkały w Nadarzynie (05-830) ul. Turystyczna 10 E, legitymujący się dowodem osobistym ATW 837087 wydanym przez Wójta Gminy Nadarzyn, posiadający numer PESEL 64072701199, NIP 534-107-6509,
- c) Pan **Grzegorz Sochacki**, zamieszkały w Jazgarzewszczyźnie (05-501) ul. Krzywa 15A, legitymujący się paszportem EG 8459367 wydanym przez Wojewodę Mazowieckiego, posiadający numer PESEL 68072211751, NIP 851-100-84-55,
- d) Pan **Arkadiusz Ryszard Gawęł**, zamieszkały w Kliniskach Wielkich (72-123), ul. Piastowska 35B, legitymujący się dowodem osobistym nr i seria AYV726679 wydanym przez Burmistrza Gminy Goleniów; posiadający numer PESEL 68021804735, NIP 8512195117,
- e) Pani **Dorota Sochacka**, zamieszkała w Jazgarzewszczyźnie (05-501) ul. Krzywa 15A, legitymująca się dowodem osobistym nr i seria AWE 056076 wydanym przez wydanym przez Wojewodę Mazowieckiego, posiadająca numer PESEL 75012408683, NIP 754-151-22-06

Wskazanie wkładów niepieniężnych i ilości akcji serii D Spółki pokrywanych tymi wkładami przez poszczególne podmioty przedstawiono wyżej w tabeli 1.

### 4. METODA WYCENY WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO

Przedmiotem wyceny była wartość spółki, której akcje mają być wnoszone jako wkład niepieniężny.

Wycena została przygotowana z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

*[Handwritten signatures and initials]*

Podsumowanie wyników wyceny:

wartość 12.000.000 Akcji I, II, (tj. stanowiących ogółem 100% w kapitale zakładowym spółki MDI S.A.) wynosi

149.760.000,00 zł

(słownie: sto czterdzieści dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych)

##### 5. UMOTYWOWANIE OBJĘCIA AKCJI ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, Spółka planuje zbudowanie holdingu spółek świadczących między innymi usługi w zakresie realizacji projektów związanych z energią odnawialną.

Przejęcie przez Spółkę akcji w spółce MDI służy realizacji tego celu strategicznego.

Przejmowana spółka (tj. nabycie przez Spółkę 100% akcji w MDI S.A. z/s w Warszawie poprzez wkład niepieniężny) świadczy usługi w segmentach będących w zainteresowaniu Spółki, tj. MDI S.A. zajmuje się: budownictwem mieszkaniowym i komercyjnym, specjalizując się w budowie elektrowni wiatrowych, biogazowni oraz instalacji fotowoltaicznych.

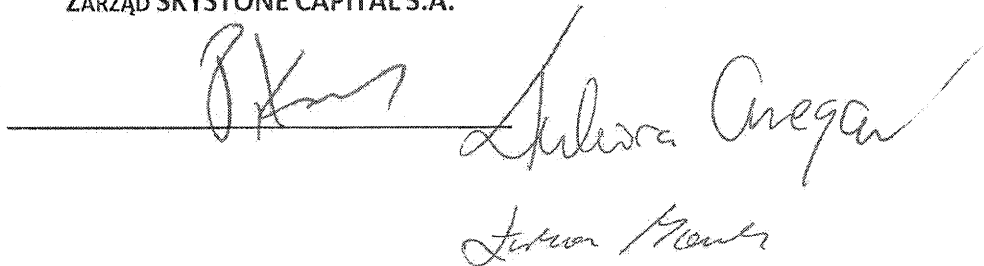
Spółka nie posiada obecnie wystarczających własnych środków, które mogłyby przeznaczyć na sfinansowanie przejęcia ww. podmiotu. W związku z tym, zarząd Spółki, postanowił zaproponować objęcie akcji nowej emisji Spółki, w zamian za wkłady niepieniężne w postaci akcji ww. spółki.

Zarząd uznał za uzasadnione objęcie przez podmioty wymienione w poprzednich punktach Sprawozdania 37.440.000 akcji serii D za wkład niepieniężny w postaci 100 % akcji w spółce MDI S.A.

Wartość wkładów niepieniężnych, wynosząca łącznie 149.760.000,00 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych), przewyższa łączną wartość nominalną wydawanych w zamian akcji serii D tj. kwotę 131.040.000,00 zł (słownie: sto trzydzieści jeden milionów czterdzieści tysięcy złotych).

Z powyższych względów, Zarząd Spółki uznał, iż emisja i wydanie akcji serii D w zamian za wkłady niepieniężne jest uzasadnione, a nadto, w opinii Zarządu Spółki wartość przedmiotu wkładu niepieniężnego odpowiada wartości emisyjnej obejmowanych w zamian akcji serii D Spółki.

ZARZĄD SKYSTONE CAPITAL S.A.



The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is on the left, the second is in the middle and larger, and the third is on the right. They are positioned above a horizontal line that spans the width of the signatures.