



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotyczące badania sprawozdania finansowego

MDI Energia S.A.

z siedzibą w

Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony

Raport zawiera 10 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MDI Energia S.A. ((do dnia 22.11.2015 r. Skystone Capital S.A.) z siedzibą w Warszawie, Al. Wyścigowa 6 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki

B. med

MDI Energia S.A. (do dnia 22.11.2015 r. Skystone Capital S.A.)

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r.*

rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe MDI Energia S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

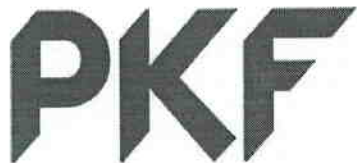
Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Krzysztof Blimel
Biegły rewident nr 13 112



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, dnia 21 marca 2016 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

MDI Energia S.A.

w
Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

MDI Energia S.A. (do dnia 22.11.2015 r. Skystone Capital S.A.)

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

Blind

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

MDI Energia S.A.
Uchwałą nr 6 z dnia NWZ z dnia 20.08.2015 r. zmieniono nazwę spółki ze Skystone Capital S.A. na MDI Energia S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Al. Wyścigowa 6,
00-681 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 20.07.2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000029456
REGON: 010960117
NIP: 5261033372

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 161 379 771,00 i przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcjiw szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowymw %
IPOPEMA 12 FIZAN zarządzany przez IPOPEMA TFI SA	30 420 000	65,97%	106 470 000	65,97%
Grzegorz Sochacki	4 680 000	10,15%	16 380 000	10,15%
Carlson Ventures International Ltd	4 089 000	8,87%	14 311 500	8,87%
Pozostali	6 919 506	15,01%	24 218 271	15,01%
RAZEM	46 108 506	100,00%	161 379 771	100,00%

W dniu 20 sierpnia 2015 r. (po przerwie zarządzanej przez NWZA w dniu 17 sierpnia 2015 r.), odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MDI Energia S.A., które podjęło uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z kwoty 10,00 zł do kwoty 3,50 zł oraz dokapitalizowaniu Spółki poprzez emisję akcji serii B, C i D, skierowane do inwestorów w trybie subskrypcji prywatnej:

- emisję akcji serii B, w ilości 140.000 szt. oraz serii C w ilości 7.060.000 szt. o wartości nominalnej 3,50 zł za akcję, za cenę emisyjną 4,00 zł za 1 akcję, w zamian za wkłady pieniężne;
- emisja akcji serii D w ilości 37.440.000 szt. o wartości nominalnej 3,50 zł za akcję, za cenę emisyjną 4,00 zł za 1 akcję w zamian za wkłady niepieniężne.

Badana Spółka wg stanu na dzień 31.12.2015 roku jest spółką dominującą dla MDI S.A., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Grzegorz Sochacki – Członek Zarządu
- Mirosław Markiewicz – Członek Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2016 r. wchodził:

- Grzegorz Sochacki – Prezes Zarządu
- Mirosław Markiewicz – Wiceprezesa Zarządu

Informacje dotyczące zmian w składzie Zarządu Spółki znajdują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Informacje Ogólne, pkt IV).

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Krzysztof Blimel
Numer w rejestrze: 13 112

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12.08.2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/08/2015 z dnia 4 sierpnia 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 29.02.2016 r. do 21.03.2016 r., w tym w siedzibie spółki od dnia 29.02.2016 r. do dnia 03.03.2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. uzyskało opinię biegłego rewidenta z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 11.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5, które postanowiło, iż poniesiona za ubiegły rok obrotowy strata w kwocie 8 686 867,78 zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24.08.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia MDI Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Wyścigowa 6 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia 31.12.2015 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Zarządu nr 1/2/05/2009.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz ujęciu w sprawozdaniu finansowym zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a opisane w nocie 55.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 286	74,1%	169	0,1%	-86,8%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0,0%	149 760	94,0%	100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	9 246	5,8%	100,0%
	1 286	74,1%	159 175	99,9%	12271,1%
AKTYWA OBROTOWE					
Należności handlowe	12	0,7%	26	0,0%	125,2%
Pozostałe należności	360	20,7%	14	0,0%	-96,1%
Pozostałe aktywa finansowe	62	3,5%	0	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	1	0,1%	1	0,0%	-29,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	0,9%	94	0,1%	508,9%
	450	25,9%	135	0,1%	-69,9%
	1 736	100,0%	159 310	100,0%	9072,7%
AKTYWA RAZEM					

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	14 685	845,5%	161 380	101,3%	998,9%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	1 100	63,3%	10 094	6,3%	817,6%
Należne wpłaty na kapitał (-)	0	0,0%	-16 000	-10,0%	100,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-8 195	-471,8%	-7 337	-4,6%	-10,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-8 687	-500,2%	7 468	4,7%	-186,0%
	-1 097	-63,1%	155 605	97,7%	-14287,8%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	0,3%	10	0,0%	98,7%
	5	0,3%	10	0,0%	98,7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	589	33,9%	488	0,3%	-17,1%
Zobowiązania handlowe	559	32,2%	487	0,3%	-12,9%
Pozostałe zobowiązania	962	55,4%	1 380	0,9%	43,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	682	39,2%	339	0,2%	-50,4%
Pozostałe rezerwy	37	2,1%	1 001	0,6%	2612,2%
	2 829	162,9%	3 695	2,3%	30,6%
	1 737	100,0%	159 310	100,0%	9072,7%
PASYWA RAZEM					

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży usług	100	100,0%	21	100,0%	-78,9%
	100	100,0%	21	100,0%	-78,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	100	100,0%	21	100,0%	-78,9%
Pozostałe przychody operacyjne	304	303,5%	546	2576,1%	79,4%
Koszty ogólnego zarządu	2 264	2258,4%	2 131	10055,8%	-5,9%
Pozostałe koszty operacyjne	8 454	8431,6%	413	1948,8%	-95,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 313	-10286,5%	-1 977	-9328,5%	-80,8%
Przychody finansowe	5 131	5117,6%	284	1341,2%	-94,5%
Koszty finansowe	3 505	3495,8%	85	401,8%	-97,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 687	-8664,1%	-1 778	-8389,1%	-79,5%
Podatek dochodowy	0	0,0%	-9 246	-43633,0%	100,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 687	-8664,1%	7 468	35243,9%	-186,0%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	-8 687	-8664,1%	7 468	35243,9%	-186,0%
	2014	% przychodów	2015	% przychodów	Zmiana
	zł '000	ze sprzedaży	zł '000	ze sprzedaży	%
Zysk (strata) netto	-8 687	-8664,1%	7 468	35243,9%	-186,0%
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-4 604	-4592,1%	0	0,0%	-100,0%
Suma dochodów całkowitych	-13 291	-13256,2%	7 468	35243,9%	-156,2%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-146,8%	-139,3%	9,7%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	70,1%	163,1%	2,3%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
3. Wskaźnik płynności I		1,3	0,2	0,0
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)				

2.4. Interpretacja wskaźników

W analizowanym okresie w badanej Spółce przeprowadzono proces dezinwestycji oraz skupiono się na pozyskaniu nowego inwestora, który zapewni dalsze finansowanie i rozwój działalności. Działania te przyniosły pozytywny efekt w postaci podwyższenia kapitału własnego poprzez emisję akcji serii B, C, D. Akcje te zostały skierowane do inwestorów w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje serii B i C zostały objęte za wkłady pieniężne (rozliczenie w formie wzajemnych potrąceń należności z tyt. objęcia akcji z zobowiązaniami spółki MDI wobec akcjonariuszy). Akcje serii D zostały objęte aportem rzeczowym w postaci akcji spółki MDI S.A. o wartości 149 760 tys. zł zapewniających 100%-wy udział w kapitale własnym.

Powyższa operacja wpłynęła na wzrost wartości sumy bilansowej o 164 348 tys. zł, z 1 737 tys. zł na koniec 2014 r. do 166 085 tys. zł na koniec 2015 r., w szczególności w pozycjach: kapitał własny oraz inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

W 2015 roku badana Spółka z uwagi na zachodzące w niej procesy wyciszania działalności, zmniejszyła wartość generowanych strat na działalności operacyjnej z 10 313 tys. zł w 2014 r. do 1 978 tys. zł w 2015 r. Po uwzględnieniu zysku na działalności finansowej strata brutto ukształtowała się na poziomie 1 778 tys. zł.

W związku z połączeniem z MDI S.A. zarejestrowanym w KRS w dniu 01.02.2016 r. pojawiły się przesłanki uzasadniające ujęcie w wyniku finansowym 2015 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9 246 tys. zł, związanego głównie z aktywowaniem poniesionych w poprzednich okresach strat podatkowych.

Po uwzględnieniu zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego wynik netto badanego podmiotu wyniósł 7 468 tys. zł.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Krzysztof Blimel
Biegły rewident nr 13 112



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, dnia 21 marca 2016 r.