



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej MDI ENERGIA S.A.
z siedzibą
w Warszawie
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MDI Energia S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MDI Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Wyścigowa 6 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej 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. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MDI ENERGIA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

Biegły rewident grupy 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

Warszawa, 21 marca 2016 r.

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej MDI ENERGIA S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

Grupa Kapitałowa MDI ENERGIA S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej (z prawnego punktu widzenia) w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Rejestracja jednostki dominującej (z rachunkowego punktu widzenia) w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.5.	Struktura własności jednostki dominującej (dominującej z prawnego punktu widzenia)	3
1.1.6.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.6.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.6.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.7.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i wyłączenia konsolidacyjne	11
3.5.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa MDI Energia (dawniej Grupa kapitałowa Skystone Capital S.A.)

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej (z prawnego punktu widzenia) w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 20 lipca 2001 r.
Numer rejestru: KRS 00000294556
REGON: 010960117
NIP: 5261033372

1.1.4. Rejestracja jednostki dominującej (z rachunkowego punktu widzenia) w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 23 lutego 2012 r.
Numer rejestru: KRS 0000412227
REGON: 015608336
NIP: 5213270200

1.1.5. Struktura własności jednostki dominującej (dominującej z prawnego punktu widzenia)

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej (z prawnego punktu widzenia) w wysokości 161 379 771 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
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%

1.1.6. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.6.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- MDI Energia S.A..

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- MDI S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- MDI S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 10 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

1.1.6.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- WPM Sp. z o.o., 02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6.

Dane finansowe spółki są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego.

1.1.7. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii wchodzili:

- Grzegorz Sochacki –Prezes Zarządu,
- Mirosław Markiewicz –Wiceprezes Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega
Numer w rejestrze: 10935

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 sierpnia 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 sierpnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 29 lutego 2016 r. z przerwami do dnia wydania opinii.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki Dominującej w Punkcie 4e jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok stwierdza istnienie okoliczności sygnalizujących zagrożenie kontynuacji działalności Spółki. Po zmianie strategii działania i podjęciu decyzji o sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, Skystone Capital S.A. w 2014 r. zbyła udziały w OZEN PLUS Sp. z o.o. i akcje Viatron S.A., co pozwoliło jej wywiązać się ze spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy i znacząco zmniejszyć stan zobowiązań widniejących w księgach na 31.12.2013 r.

W 2015 roku Spółka Dominującą zgodnie z przyjętą strategią, kontynuuje działalność w znacznie ograniczonym zakresie, planując w I półroczu całkowite zakończenie procesów bezinwestycyjnych i pozyskanie inwestora strategicznego.

Jakiegokolwiek zakłócenia formalno – prawne, uniemożliwiające przeprowadzenia planowanych transakcji skutkować będą utratą możliwości kontynuacji działalności.

Ponadto, zwracamy uwagę, iż Zarząd Skystone Capital S.A. przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów posiadanych w Spółce Biogaz Zeneris Sp. z o.o. Mając na uwadze założenia o wykorzystaniu mocy produkcyjnych w 90%, brak konieczności zwrotu otrzymanej na sfinansowanie budowy dotacji oraz dokapitalizowanie Spółki umożliwiające odbudowanie kapitału obrotowego, nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów. Założenia testu wykazano w nocie nr 8.

Nadmieniamy, że w testach na utratę wartości oczekiwane przepływy pieniężne oszacowane zostały na podstawie prognoz dotyczących przyszłych zdarzeń, których realizacja może odbiegać od przyjętych założeń.

Poza tym informujemy, że w notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i istotne postępowania sporne..

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 11 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24 sierpnia 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone

Grupa Kapitałowa MDI ENERGIA S.A.

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

przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zarządu MDI Energia S.A. (dawniej Skystone Capital S.A.) z dnia 29 maja 2009 r.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego 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 za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
MDI ENERGIA S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń	pełna
MDI S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń	pełna

Grupa Kapitałowa MDI ENERGIA S.A.

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

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwale	334	0,2%	184	0,2%	81,5%
Należności długoterminowe	14 840	10,8%	10 569	12,8%	40,4%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5	0,0%	5	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 667	1,2%	0	0,0%	100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 284	10,4%	3 932	4,7%	263,3%
Pozostałe aktywa trwale	0	0,0%	22	0,0%	-100,0%
	31 130	22,7%	14 712	17,8%	111,6%
AKTYWA OBROTOWE					
					0
Zapasy	1 440	1,1%	879	1,1%	63,8%
Należności handlowe	42 299	30,8%	47 171	56,9%	-10,3%
Pozostałe należności	2 933	2,1%	1 930	2,3%	52,0%
Pozostałe aktywa finansowe	24	0,0%	15	0,0%	60,0%
Rozliczenia międzyokresowe	42 931	31,3%	9 545	11,5%	349,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 357	11,9%	8 578	10,4%	90,7%
	105 983	77,3%	68 118	82,2%	55,6%
AKTYWA RAZEM	137 113	100,0%	82 830	100,0%	65,5%

Grupa Kapitałowa MDI ENERGIA S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	26 351	19,2%	18 492	22,3%	42,5%
Kapitał zakładowy	161 380	117,7%	14 685	17,7%	998,9%
Niewniesione wpłaty na poczet kapitału zakładowego	-14 000	-10,2%	0	0,0%	100,0%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	22 282	16,3%	0	0,0%	100,0%
Niewniesione wpłaty na poczet kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-2 000	-1,5%	0	0,0%	100,0%
Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	-151 289	-110,3%	-13 485	-16,3%	1021,9%
Pozostałe kapitały	22 716	16,6%	21 874	26,4%	3,8%
Zaliczki na dywidendę wypłacone w roku obrotowym	-3 201	-2,3%	0	0,0%	100,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-7 824	-5,7%	-5 350	-6,5%	46,2%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 713	-1,2%	768	0,9%	-323,0%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		0,0%		0,0%	0,0%
	26 351	19,2%	18 492	22,3%	42,5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
					0
Kredyty i pożyczki	9 960	7,3%	0	0,0%	100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	10 000	12,1%	-100,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	6 484	4,7%	4 779	5,8%	35,7%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	0,1%	76	0,1%	-7,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	0,0%	0	0,0%	100,0%
	16 524	12,0%	14 855	17,9%	11,2%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
					0
Kredyty i pożyczki	18 746	13,7%	15 779	19,0%	18,8%
Zobowiązania handlowe	70 430	51,4%	31 495	38,0%	123,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	341	0,2%	0	0,0%	100,0%
Pozostałe zobowiązania	2 377	1,7%	166	0,2%	1331,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	550	0,4%	171	0,2%	221,6%
Pozostałe rezerwy	1 795	1,3%	1 872	2,3%	-4,1%
	94 238	68,7%	49 483	59,7%	90,4%
PASYWA RAZEM	137 113	100,0%	82 830	100,0%	65,5%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	208 773	100%	121 058	100%	-42%
Przychody ze sprzedaży produktów	208 141	100%	121 058	100%	-42%
Przychody ze sprzedaży usług	21	0%	0	0%	-100%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	611	0%	0	0%	-100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	194 869	93%	116 389	96%	-40%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	194 295	93%	116 389	96%	-40%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	574	0%	0	0%	-100%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 904	7%	4 669	4%	-66%
Pozostałe przychody operacyjne	909	0%	1 007	1%	11%
Koszty ogólnego zarządu	5 444	3%	2 966	2%	-46%
Pozostałe koszty operacyjne	1 360	1%	373	0%	-73%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 009	4%	2 337	2%	-71%
Przychody finansowe	1 400	1%	654	1%	-53%
Koszty finansowe	19 878	10%	2 438	2%	-88%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 469	-5%	553	0%	-105%
Podatek dochodowy	-8 756	-4%	-215	0%	-98%
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 713	-1%	768	1%	-145%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0%	0	0%	0%
Zysk (strata) netto	-1 713	-1%	768	1%	-145%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0%	0	0%	0%
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	-1 713	-1%	768	1%	-145%

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	-1 713	-1%	768	1%	-145%
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0%	0	0%	0%
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0%	0	0%	0%
Suma dochodów całkowitych	-1 713	-1%	768	1%	-145%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0%	0	0%	0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-1 713	-1%	768	1%	-183%

Grupa Kapitałowa MDI ENERGIA S.A.

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

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2015	2014
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	6,7%	3,9%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / kapitał własny na koniec okresu) *100	%	-6,5%	4,2%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	78	145
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	80,8%	77,7%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,1	1,4

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych MDI Energia S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

Grupa Kapitałowa MDI ENERGIA S.A.

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

3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

Biegły rewident grupy 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

Warszawa, 21 marca 2016 r.

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 621-052-77-10