

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
MDI Energia S.A.
z działalności w 2025 roku**

WARSZAWA
18 maja 2026

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU 2025

Rada Nadzorcza działa na podstawie Ustawy Kodeksu Spółek Handlowych (Ustawa z dnia 15.09.2000 r. Dz.U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Spółka została założona na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji z dnia 30.04.1993 r. (Dz.U. 93.44.202 z późn. zm.).

SKŁAD RADY NADZORCZEJ I ZMIANY

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2022 roku.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. skład Rady Nadzorczej MDI Energia S.A. nie zmienił się i był następujący:

- Jarosław Wikaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Barłowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Iwaszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie z art. 382 i następnymi, Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej i Regulaminem Komitetu Audytu. W ramach uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd i niezbędnych dla funkcjonowania spółki.

Zarząd Spółki stosował się do obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej zgodnie z Art. 380 (1). Kodeksu Spółek Handlowych, przekazując informacje Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, co Rada uznała za zadowalający sposób przekazywania informacji i wypełnienie tego obowiązku przez Zarząd. W tym zakresie Zarząd przekazywał informacje o uchwałach Zarządu, sytuacji w spółce i kluczowych zdarzeniach biznesowych, postępach w realizacji kierunków rozwoju spółki i zmianach informacji wcześniej przekazywanych. Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w szczególności omawiała te kwestie i przekazane przez Zarząd informacje.

Prezentowane przez Zarząd MDI Energia S.A. dokumenty i wnioski były przez członków Rady Nadzorczej analizowane i omawiane w ramach prac Rady Nadzorczej i prac Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny aktualnej sytuacji finansowej Spółki oraz kluczowych ryzyk funkcjonowania Spółki. Rada aktywnie uczestniczyła w podejmowaniu ważnych decyzji w trakcie roku 2025. Wspólnie z Zarządem analizowano zakres strategicznych decyzji dotyczących możliwości realizacji projektów w nowych obszarach działalności i finansowania rozwoju spółki. Rada Nadzorcza nie korzystała z usług doradcy rady nadzorczej w trakcie 2025 roku, w związku z tym nie wypłacono żadnego wynagrodzenia z tytułu tego typu prac na rzecz doradców Rady Nadzorczej w roku 2025.

W roku 2025 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej (w dniach: 19 lutego, 30 maja, 1 września, 2 października, 28 listopada, oraz dodatkowo Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym w dniach: 25 kwietnia, 15 maja, 12 czerwca, Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane w sposób formalny, zgodnie z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w trybie hybrydowym, z możliwością obecności osobistej w siedzibie spółki oraz przy wykorzystaniu komunikacji na odległość, poprzez aplikację Teams. Przedmiotem prac Rady Nadzorczej w roku 2025 były w szczególności następujące kwestie:

- W dniu 19 lutego roku Rada Nadzorcza omawiała z Zarządem następujące zagadnienia: wstępne wyniki za 2024 oraz przedbieg spotkania KA z biegłym rewidentem, portfel zamówień i perspektywy na rok 2025, znaczące ryzyka dla Spółki i potencjalny wpływ na wyniki w roku 2025
- W dniu 25 kwietnia 2025 Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące oświadczeń do sprawozdania finansowego za rok 2024 i podpisała oświadczenia do tego sprawozdania
- W dniu 15 maja 2025 Rada Nadzorcza w trybie zdalnym przyjęła treść sprawozdania własnego za rok 2024
- W dniu 30 maja 2025 Rada Nadzorcza omawiała z Zarządem następujące zagadnienia: wyniki finansowe za I kwartał 2025, perspektywy dla spółki na rok 2025, uwarunkowania biznesowe dla OZE w Polsce
- W dniu 12 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza zaopiniowała porządek obrad i projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie MDI Energia S.A., zwołane na dzień 30 czerwca 2025 r.
- W dniu 1 września 2025 Rada Nadzorcza podjęła na posiedzeniu uchwały o odwołaniu i powołaniu Zarządu na nową wspólną 3-letnią kadencję, oraz o wysokości wynagrodzenia dla poszczególnych członków Zarządu.
- W dniu 17 września 2025 roku Rada Nadzorcza w ramach Komitetu Audytu omawiała z Zarządem sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2025 oraz omawiała perspektywy dla spółki w II półroczu 2025 oraz sytuację rynkową
- W dniu 2 października 2025 roku Rada Nadzorcza omawiała z Zarządem następujące zagadnienia: publikowane wyniki finansowe za I półrocze 2025, kluczowe ryzyka operacyjne i biznesowe wpływające na osiągnięte wyniki finansowe, prognozy na II półrocze 2025, bieżące informacje dotyczące działalności.
- W dniu 28 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza omawiała z Zarządem następujące zagadnienia: publikowane wyniki finansowe za III kwartał 2025, kluczowe ryzyka operacyjne i biznesowe wpływające na osiągnięte wyniki finansowe, bieżące informacje dotyczące działalności i plany na rok 2026.

Członkowie Rady Nadzorczej w trakcie roku byli w stałym kontakcie z Zarządem spółki w kwestiach związanych z bieżącą sytuacją finansową, pozyskiwaniem nowych kontraktów OZE i utrzymywaniem płynności finansowej.

Dodatkowo Rada Nadzorcza na swoich posiedzeniach w roku 2025 zajmowała się między innymi następującymi sprawami:

- Analizą sytuacji na rynku odnawialnych źródeł energii w Polsce i wpływem nowych regulacji na rozwój i dalsze funkcjonowanie rynku, w szczególności monitorowała zmiany regulacyjne dotyczące rynku biogazu oraz kwestiami związanymi z aukcjami na rynku mocy,
- Analizą stanu sytuacji finansowej spółki, oceny ryzyka finansowego i biznesowego oraz w szczególności spraw związanych z płynnością finansową spółki,
- Omawiano kwestie związane z finansowaniem działalności spółki, sposobami finansowania projektów budowlanych

- Omawiano sprawozdania finansowe za rok 2024 i połowę 2025 z biegłym rewidentem spółki, z uwzględnieniem kwestii związanych z ekspozycją na ryzyka (w ramach prac Komitetu Audytu)
- Rada Nadzorcza oceniała system kontroli wewnętrznej i oceny ryzyka, raportowanie bieżące, wypełnienie wymogów Dobrych Praktyk i wymogów regulacyjnych

Rada Nadzorcza cyklicznie zapoznawała się z osiąganymi wynikami finansowymi. Ponadto Rada oceniała podejmowane przez Zarząd działania operacyjne i zarządcze. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki w ramach bieżącego nadzoru. Uchwały zawsze zapadały z zachowaniem wymaganego kworum. Każdy członek Rady Nadzorczej dokładał należytej staranności i zaangażowania w wykonywaniu czynności związanych z zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Spółki. Materiały dostarczane przez Zarząd oraz uchwały Zarządu stanowiły merytoryczną podstawę do podejmowania uchwał Rady Nadzorczej.

KOMITETY PRZY RADZIE NADZORCZEJ

Od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 nie działały w Spółce inne wyodrębnione komitety poza Komitetem Audytu. W skład Komitetu Audytu wchodził: Jarosław Karasiński, Michał Barłowski, Jarosław Wikaliński.

SPRAWOZDANIE KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ

Komitet Audytu rady nadzorczej MDI Energia S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego działał w następującym niezmiennym składzie: Jarosław Karasiński (Przewodniczący), Michał Barłowski, Jarosław Wikaliński. Jarosław Karasiński i Michał Barłowski w trakcie okresu sprawozdawczego oraz na dzień sprawozdania spełniają kryteria niezależności i złożyli w spółce odpowiednie oświadczenia w tym zakresie. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają posiadanie kryterium wiedzy z rachunkowości lub badania z racji zarówno wykształcenia jak i doświadczenia zawodowego oraz wiedzy branżowej z racji zasiadania wieloletniej historii zasiadania we władzach spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działał w oparciu o „Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MDI Energia S.A.” przyjęty przez Radę Nadzorcza uchwałą w dniu 18.10.2017.

W trakcie okresu sprawozdawczego 2025 roku Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń przeważnie w pełnym składzie. W trakcie posiedzeń Komitetu Audytu były omawiane sprawy finansowe i operacyjne spółki, w tym wyniki za poszczególne okresy sprawozdawcze oraz istotne czynniki ryzyka. Komitet Audytu spotykał się z biegłym rewidentem i omawiał kwestie związane z badaniem sprawozdania finansowego za 2024 r., przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 oraz posiedzenia w roku 2026, które dotyczyły badania sprawozdania finansowego za cały rok 2025.

Komitet Audytu spotykał się i omawiał z Zarządem oraz we własnym gronie następujące zagadnienia:

- kwestie związane z kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem, sprawami ładu korporacyjnego. W tym zakresie KA omawiał z Zarządem procedury działające w ramach spółki, szczelność tych procedur oraz prawidłowość działania kontroli wewnętrznej w celu mitygowania ryzyk biznesowych i finansowych

- raportowanie bieżące i okresowe spółki oraz bieżące wyniki finansowe. W tym zakresie KA omawiał z Zarządem raporty kwartalne i sprawozdawczość okresową, spotykał się z biegłym rewidentem przy przeglądzie wyników za półrocze oraz podczas prac nad badaniem rocznych sprawozdań finansowych spółki.
- realizację zakładanych planów i prognoz finansowych. W tym zakresie KA omawiał z Zarządem zakładane wyniki na kolejne okresy i ich realizację. Omawiał podstawowe ryzyka i sposób ich mitygowania oraz wpływ różnych czynników na osiągnięte wyniki.
- realizację projektów budowlanych. KA oraz cała RN omawiały realizację poszczególnych projektów inwestycyjnych, kwestie rynkowe, marże na projektach budowlanych oraz ryzyka realizacji i ich terminowość.

Mając na uwadze skalę działalności Spółki i model biznesowy w kontekście mitygowania ryzyk biznesowych, Komitet Audytu podzielił stanowisko Zarządu Spółki, iż wdrożony system monitorowania i procesy wewnętrzne w Spółce są wystarczające i proporcjonalne do potrzeb i wymogów prowadzonej działalności i nie występowała konieczność wyodrębnienia w Spółce odrębnego pionu zarządzania ryzykiem ani dedykowanego stanowiska audytora wewnętrznego. Komitet Audytu monitoruje obszary zarządzania ryzykiem i w przypadku takiej konieczności będzie rekomendował na bieżąco ewentualne potrzeby wyodrębnienia działu zarządzania ryzykiem w ramach Spółki czy powołania osoby na stanowisko audytora wewnętrznego.

Biegły rewident spółka Advantim sp. z o.o. Audit sp. k. badająca sprawozdania finansowe została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 7 czerwca 2024 roku do badania sprawozdań finansowych Spółki za dwa kolejne lata tj. rok 2024 i rok 2025 oraz przegląd odpowiednich sprawozdań półrocznych.

Informacja o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej jednostki, a także, jaka była rola komitetu w procesie badania.

Komitet Audytu podczas badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024 odbywał spotkania z kluczowym biegłym rewidentem Panem Pawłem Kurusem wyznaczonym przez Advantim sp. z o.o. Audit sp. k., która jest firmą audytorską odpowiedzialną za badanie sprawozdania finansowego MDI Energia S.A. W ramach omawiania badania sprawozdania finansowego za rok 2024 spotkania odbyły się w dniu 29 stycznia 2025, 23 kwietnia 2025 r.

Komitet Audytu podczas badania sprawozdania finansowego za rok 2024 odbywał spotkania z kluczowym biegłym rewidentem Panem Pawłem Kurusem wyznaczonym przez Advantim sp. z o.o. Audit sp. k., dniu 29 stycznia 2025, 23 kwietnia 2025 r. a podczas przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 spotkania odbyły się w dniu 9 i 17 września 2025. Podczas badania sprawozdania finansowego za 2025 spotkania z biegłym rewidentem odbyły się w dniu 29 stycznia 2026 i 22 kwietnia 2026.

W ramach badania sprawozdania finansowego za rok 2024 Biegły Rewident przedstawił Komitetowi Audytu w dniu 25 kwietnia 2025 r. ostateczne wnioski i podsumowanie z badania i sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu, dokumenty te były omawiane podczas spotkania z biegłym rewidentem w trakcie posiedzenia Komitetu Audytu. W ramach badania sprawozdania finansowego za

rok 2025 Biegły Rewident przedstawił ostateczne sprawozdanie dla Komitetu Audytu z badania za rok 2025 w dniu 24 kwietnia 2026 w formie Sprawozdania dla Komitetu Audytu.

Komitet Audytu monitorował terminowość badania, w szczególności podczas spotkania z biegłym rewidentem upewnił się, że wszystkie opinie zostaną dostarczone w formie ostatecznej w terminie do 25 kwietnia 2025 r. w ramach badania sprawozdań za 2024 oraz do dnia 24 kwietnia 2026 w ramach badania sprawozdań za 2025, umożliwiającym opublikowanie raportów zgodnie z przyjętym i publikowanym harmonogramem.

Na każdym etapie badania sprawozdań finansowych Komitet Audytu monitorował niezależność firmy audytorskiej. Biegły złożył odpowiednie oświadczenia w formie pisemnej. Biegły każdorazowo omawiał z KA poziomy istotności dla badania, zastosowane metody wyceny oraz kluczowe sprawy badania. Istotność badania. Biegły określił istotność badania sprawozdania za 2025 na podstawie wartości przychodów ze sprzedaży jako 2% tej wielkości. Istotność ogólna wyniosła 5 123 tys. zł, a istotność wykonawcza jako 75% istotności ogólnej 3 842 tys. zł.

Biegły rewident zidentyfikował kluczowe ryzyka na wstępnym etapie badania sprawozdań finansowych za 2025, które zostały obszernie opisane w sprawozdaniu dla Komitetu Audytu za rok 2025, do których zaliczył w szczególności:

- Rozliczanie kontraktów długoterminowych.
- Wycena należności handlowych, prezentacja odpisów na należności.
- Słabość systemu kontroli wewnętrznej.

Biegły rewident zidentyfikował kluczowe ryzyka badania sprawozdań finansowych za 2025, do których zaliczył w szczególności:

- **Aktywa z tytułu umów z klientami.** Biegły uznaje, że prawidłowa wycena kontraktów długoterminowych ma kluczowe znaczenie dla ujawnienia prawidłowych wyników finansowych Spółki. Biegły potwierdził, że metodologia wyceny i określania stopnia zaawansowania kontraktów jest przygotowana prawidłowo. Przychody za rok 2025 wyniosły 256 127 tys. zł.
- **Wycena należności handlowych,** prezentacja odpisów na należności. Biegły przeanalizował należności w kontekście ich wartości do odzyskania, wiekowanie, informacje z kancelarii prawnych. Należności stanowią znaczącą część sumy bilansowej i ich analiza była kluczowa. Należności handlowe na koniec 2025 wyniosły 28 479 tys. zł, całkowite aktualizujące odpisy wyniosły 7 690 tys. zł. Szacunki Zarządu co do aktualizacji wyceny należności mają kluczowe znaczenie i stanowią ryzyko związane z potencjalnym niedoszacowaniem.
- **Słabość systemu kontroli wewnętrznej.** Biegły zidentyfikował pewne słabości, które spółka powinna usprawnić:
 - brak precyzyjnego systemu ewidencji i rozliczania kaucji gwarancyjnych z kontrahentami. Biegły dokonał analizy i zarekomendował zmiany w księgowaniach tych pozycji.
 - proces ręcznego tworzenia ostatecznej wersji wiekowania, istnieją różnice między saldami kontrahentów w wiekowaniu a księgą główną, proces sporządzenia wiekowania jest uciążliwy dla spółki i biegły rekomenduje usprawnienia.

Biegły rewident dodatkowo do sprawozdania z badania i listu do Zarządu sporządził sprawozdanie dla Komitetu Audytu. W ocenie Komitetu Audytu zarówno w sprawozdaniu z badania jak i sprawozdaniu dla Komitetu Audytu biegły ujął wszystkie kluczowe ryzyka dla Spółki w sposób prawidłowy i rzetelny.

Do głównych wniosków z badania biegły zaliczył ocenę kontynuacji działania (nie stwierdził zagrożenia), testy w zakresie ujmowania przychodów, kluczowe procesy wpływające na roczne sprawozdanie finansowe.

Biegły ocenił współpracę z Zarządem i Spółką jako właściwą. Biegły omówił z Zarządem bieżącą sytuację w Spółce po dniu bilansowym i nie zidentyfikował żadnych nowych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

W dniu 24 kwietnia 2026 r. biegły rewident w sprawozdaniu z badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2025 stwierdził, że Sprawozdania finansowe spółki MDI Energia S.A. za rok obrotowy 2025

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami).

Tym samym Komitet Audytu w dniu 24 kwietnia 2026 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej MDI ENERGIA S.A. o przyjęciu następującej treści oświadczeń do sprawozdań finansowych:

- w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.
- firma audytorska przeprowadzająca badania jednostkowego Sprawozdania Finansowego MDI Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.
- MDI ENERGIA S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

- Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Advantim Sp. z o.o. Audit Sp.K. z siedzibą w Warszawie, która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego MDI ENERGIA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku. Według opinii wydanej przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe MDI ENERGIA S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz wyników finansowych działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą w spółce polityką rachunkowości. Ponadto sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki. W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie Zarządu MDI ENERGIA S.A. za rok 2025 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.
- Tym samym w opinii i wedle najlepszej wiedzy Rady Nadzorczej MDI ENERGIA S.A. sprawozdanie finansowe za rok 2025 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz prezentowany wynik finansowy, natomiast sprawozdanie z działalności MDI ENERGIA S.A. za rok 2025 zawiera prawdziwy obraz Spółki, jej osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Komitet Audytu przyjął sprawozdanie własne dla Rady Nadzorczej w dniu 15 maja 2026 i przedstawił to sprawozdanie Radzie Nadzorczej Spółki.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

W MDI Energia S.A. nie występuje odrębny, wydzielony organizacyjnie i proceduralnie system zarządzania ryzykiem. Identyfikacją i oceną obszarów ryzyka zajmują się właściwe dla danego rodzaju ryzyka służby Spółki. Nadzór, ale też i kluczowe decyzje dotyczące zmniejszenia ekspozycji na ryzyko podejmuje samodzielnie Zarząd Spółki. Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest Zarząd Spółki. Jednocześnie Zarząd zapewnia, że raporty okresowe publikowane przez Spółkę, uwzględniają postanowienia prawa obowiązujące spółki giełdowe, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 poz. 755).

System kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej ukierunkowany jest na zapewnienie rzetelności, kompletności, adekwatności i poprawności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.

W 2025 r. system kontroli wewnętrznej stosowany przez Spółkę był bezpośrednio nadzorowany przez Zarząd. Za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki, przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych odpowiedzialny był zespół finansowo – księgowy, posiadający stosowne zasoby

co do wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji do wykonywania tego rodzaju usług. Sprawozdania przed ich podaniem do publicznej wiadomości podlegały sprawdzeniu przez Zarząd, a ewentualne zidentyfikowane błędy korygowane były na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W wypadku wątpliwości Zarząd zwracał się o interpretację do audytora Spółki.

Sprawozdania półroczne podlegały przeglądowi, a roczne sprawozdanie finansowe badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego wcześniej przez Radę Nadzorczą. Sprawozdania finansowe były przedmiotem obrad i omówieniu ich kompletności i rzetelności z Komitetem Audytu i Radą Nadzorczą.

Zarząd przedstawił Komitetowi Audytu oświadczenie w tym zakresie, zawierające w szczególności następujące informacje dotyczące systemu kontroli wewnętrznej:

- System kontroli wewnętrznej został uznany za odpowiedni przez audytora spółki i adekwatny do skali prowadzenia działalności
- Spółka wdrożyła i użytkuje oprogramowanie służące do zarządzania operacyjnego i finansowego projektami realizowanymi przez Spółkę. System został wdrożony i jest odpowiednio wykorzystywany zgodnie z potrzebami Spółki.
- Spółka na bieżąco dokonuje przeglądów procesów i procedur funkcjonujących w Spółce w celu identyfikacji obszarów, gdzie można by wzmocnić istniejące procedury.
- Spółka korzysta ze wsparcia kancelarii zewnętrznej z dużym doświadczeniem, która wspiera Spółkę w procesie ciągłego usprawniania Systemu kontroli wewnętrznej i nadzoru nad ryzykami prawnopodatkowymi.

Rada Nadzorcza ocenia, że wdrożony w Spółce system kontroli wewnętrznej zapewnia obecnie sporządzenie sprawozdań finansowych w sposób wiarygodny i rzetelny, i jest odpowiedni do wielkości operacji finansowych Spółki. Rada Nadzorcza weryfikowała również ocenę systemu kontroli wewnętrznej z Biegłym Rewidentem. Biegły zwrócił uwagę na pewne słabości systemu kontroli wewnętrznej, a w szczególności: proces ręcznego tworzenia ostatecznej wersji wiekowania, co powoduje zwiększona pracochłonność, pewnym brakiem precyzyjnego systemu ewidencji i rozliczania kaucji gwarancyjnych z kontrahentami. Biegły zarekomendował bieżącą analizę tych słabości i usprawnienie działań. Rada Nadzorcza omawiała te kwestie z Zarządem.

Rada Nadzorcza ocenia, że w przypadku zwiększania skali działania Spółki może powstać potrzeba wyodrębnienia działu zarządzania ryzykiem w ramach Spółki i powołania osoby na stanowisko audytora wewnętrznego. Komitet Audytu i Rada Nadzorcza monitorują tę sytuację i będą podejmować decyzje w miarę zaistnienia okoliczności powodujących potrzebę wzmocnienia Spółki w tym obszarze.

SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.

Działalność spółki w roku 2025 była narażona na ryzyka, do najbardziej istotnych ryzyk można zaliczyć w szczególności:

W zakresie ryzyk finansowych:

- ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka w trakcie 2025 roku realizowała w większości projekty budowlane dla deweloperów mieszkaniowych, koniunktura w budownictwie mieszkaniowym jest ściśle skorelowana z wysokością stóp procentowych i kosztami finansowania. Ma to bezpośredni wpływ na popyt na rynku mieszkaniowym. RPP rozpoczął podwyżki stóp procentowych od 10.2021 i stopa referencyjna wzrosła z 0,1% do 6,75% do września 2023. W trakcie 2025 roku RPP dokonała

łącznie 7 obniżek stóp procentowych na łącznie 1,75 punktu procentowego i na koniec 2025 stopa referencyjna wyniosła 4,00%. Kolejna obniżka o 0,25 pp miała miejsce w marcu 2026 i obecnie stopa referencyjna wynosi 3,75%. Oznacza to, że koszty finansowe kredytów hipotecznych, które oparte są na stopach referencyjnych, uległy znaczącemu obniżeniu, co może poprawiać zdolności kredytowe kredytobiorców i wpływać pozytywnie na ich możliwości zakupu mieszkań. Spółka finansuje własną działalność w głównej mierze zaliczkami od kontrahentów, jednak deweloperzy są mocno uzależnieni od koniunktury na rynku mieszkaniowym.

- ryzyko kursowe. Spółka znacząco ogranicza ryzyko kursowe w taki sposób, że w większości materiały z importu są zamawiane bezpośrednio przez podwykonawców, tym samym ekspozycja Spółki w trakcie realizacji kontraktów jest ograniczona. Rynek walutowy jest bardzo wymagający i złoty jest pod presją niepewności, w szczególności związanych z działaniami wojennymi w Ukrainie. Osłabienie złotego wobec głównych walut może powodować wzrost kosztów importu. Dodatkowym czynnikiem ryzyka są zawirowania cen ropy naftowej, które mają miejsce na początku 2026 roku w związku z zamknięciem cieśniny Ormuz i wojną w Iranie. Ceny ropy wpływają bezpośrednio na ceny wybranych materiałów budowlanych jak styropian, materiały izolacyjne, wyroby z PCV (rury), wyroby bitumiczne, chemia budowlana.
- ryzyko płynności finansowej. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny zdolności kredytowej Spółki, warunków rynkowych dotyczących pozyskania długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych. W ocenie Zarządu Spółki element ten jest monitorowany i uważany za wyjątkowo istotny w ramach funkcjonowania Spółki. Sytuacja płynnościowa spółki w trakcie 2025 roku była stabilna. W roku 2025 wyniki Spółki znacząco się poprawiły w stosunku do roku poprzedniego i spółka jest dochodowa.

W zakresie ryzyk operacyjnych:

- ryzyko zmiany koniunktury. Model biznesowy opiera się na świadczeniu wyspecjalizowanych usług inżynierskich w projektach budownictwa kubaturowego. Głównym obszarem działania w latach ubiegłych były inwestycje związane z budową biogazowni oraz projekty budownictwa mieszkaniowego. W trakcie 2025 roku Spółka realizowała głównie kontrakty budownictwa mieszkaniowego. W trakcie 2025 roku koszty wytworzenia projektów budowlanych były w miarę stabilne. Spółka zabezpiecza ryzyko wzrostu kosztów podpisując odpowiednie umowy z podwykonawcami. Realizowana marża na projektach mieszkaniowych jest na niskim poziomie i należy stale monitorować koszty realizacji inwestycji. Spółka planuje kontynuację zaangażowania w projekty OZE.
- ryzyko pozyskiwania i realizacji kontraktów budowlanych. W projektach realizacji inwestycji Spółka występuje jako generalny wykonawca na zlecenie inwestorów. Spółka ma wieloletnie doświadczenie i bardzo dobre referencje w zakresie realizacji kontraktów budowlanych. Rozliczenie kontraktów budowlanych jest uzależnione zarówno od terminowego zakończenia inwestycji, jak i kondycji finansowej inwestora. Docelowo spółka planuje skoncentrować swoją aktywność biznesową na rynku projektów OZE w segmencie realizacji projektów biogazowych, a docelowo realizacja projektów w segmencie budownictwa mieszkaniowego będzie uzupełnieniem portfela zleceń.

W ocenie Rady Nadzorczej identyfikacja czynników ryzyka i monitorowanie ich są w Spółce na prawidłowym poziomie, Spółka właściwie identyfikuje rodzaje ryzyk i podejmuje działania w celu ich minimalizacji. W ocenie Rady Nadzorczej wszystkie ryzyka prezentowane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku 2025 są prawidłowo oszacowane.

OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podlega obowiązkom informacyjnym dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego, wynikającym z Regulaminu Giełdy oraz rozporządzenia Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 poz. 755).

W 2025 roku Spółka podlegała i stosowała, z wyjątkiem wymienionych poniżej, zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętych przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 w dniu 29 marca 2021 roku ([www: http://corp-gov.gpw.pl](http://corp-gov.gpw.pl)). Uchwałą Zarządu z dnia 30 lipca 2021 roku Spółka przyjęła rekomendacje i zasady zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Spółka opublikowała raport ze stosowania Dobrych Praktyk w dniu 24.04.2026 wraz ze sprawozdaniem Zarządu. Zgodnie z raportem Zarządu Spółka w trakcie 2025 roku nie stosowała następujących rekomendacji i zasad szczegółowych:

Ad pkt. 1 Polityka Informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka nie przyjęła strategii biznesowej w zakresie ESG, dlatego też nie stosowała zasady: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2. Rada Nadzorcza dyskutowała przyjęcie dokumentu strategii ESG z Zarządem, pomimo nieprzyjęcia dokumentu strategii ESG Spółka stosuje najwyższe standardy dotyczące zarówno sfery ochrony środowiska, jak i spraw pracowniczych oraz ładu korporacyjnego w swoim biznesie i w relacjach z partnerami. Niestosowanie ww. zakresu nie zmieniło się od roku poprzedniego.

Ad pkt. 2 Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółka nie opracowała i nie realizuje formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej, dlatego też nie stosowała Zasady 2.1., 2.2. W skład organów Spółki powoływane są osoby mające odpowiednie kwalifikacje, zapewniając Spółce swój niezbędny wkład intelektualny i odpowiednią etykę zawodową. Rada Nadzorcza monitoruje ten obszar pod względem zapewnienia najwyższych standardów zarządzania. Jednocześnie zasada 2.11.6 nie jest stosowana w związku z nieprzyjęciem formalnej polityki różnorodności w stosunku do władz Spółki, stąd sprawozdanie Rady Nadzorczej nie zawiera informacji o stopniu realizacji takiej polityki. Niestosowanie powyższego zakresu nie zmieniło się w stosunku do stanu z roku poprzedniego.

Ad pkt. 3 Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka nie stosuje zasady nr 3.6. Spółka nie wyodrębniła oddzielnej komórki audytu wewnętrznego, stąd nie posiada dedykowanej osoby kierującej taką komórką organizacyjną. Zdaniem Rady Nadzorczej kontrola wewnętrzna jest właściwa i pokrywa wszelkie ryzyka biznesowe i finansowe oraz jest adekwatna do skali prowadzonej działalności. Rada Nadzorcza ściśle monitoruje ten obszar. Spółka również nie stosowała zasady 3.10 – nie jest w składzie żadnego indeksu giełdowego, dlatego też nie dokonywała przeglądu okresowego funkcji audytu wewnętrznego przez niezależnego audytora. Komitet Audytu, jak i Rada Nadzorcza omawiają z Biegłym Rewidentem wszelkie kwestie związane z audytem wewnętrznym co najmniej 2 razy do roku, podczas badania rocznego sprawozdania finansowego oraz podczas przeglądu sprawozdania półrocznego. Niestosowanie powyższego zakresu nie zmieniło się w stosunku do stanu z roku poprzedniego.

Ad pkt. 4 Walne Zgromadzenie i relacja z akcjonariuszami

Spółka nie stosuje Zasady 4.1. dotyczącej udziału zdalnego w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy. Dotychczas akcjonariusze nie zgłaszali chęci takiego uczestnictwa. Obecnie Spółka nie stosuje również zasady 4.3. dotyczącej transmisji z obrad WZA. W przeszłości Spółka transmitowała obrady WZA ale uznała, że nie było zainteresowania wśród akcjonariuszy. Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że w przypadku zainteresowania ze strony akcjonariuszy transmisją z obrad, Spółka powinna wrócić do takiej praktyki. Niestosowanie powyższego zakresu nie zmieniło się w stosunku do stanu z roku poprzedniego.

W 2025 r. Spółka stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW” we wszystkich pozostałych rekomendacjach i zasadach szczegółowych. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka należycie wypełniała w 2025 r. swoje obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, wynikające z przyjętych przepisów.

OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA ROK 2025

Na podstawie art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24.2 lit. a i b Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdań zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych Spółki.

OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2025 ROKU

Model biznesowy MDI Energia S.A. opiera się na świadczeniu wyspecjalizowanych usług inżynierskich w projektach budownictwa kubaturowego. W procesie realizacji projektów Spółka występuje w roli generalnego wykonawcy inwestycji, na zlecenie inwestorów realizujących projekty w obszarze budownictwa mieszkaniowego, energetyki ze źródeł odnawialnych (OZE), w tym budowy elektrowni biogazowych. Spółka zatrudnia wysoko wykwalifikowaną kadrę inżynierską, nadzorującą realizację całości procesu inwestycyjnego.

Przychody 2025 wzrosły o 27,3% w stosunku do 2024. Jest to wynikiem wzrostu oddanych realizacji projektów budownictwa mieszkaniowego, w tym rozpoczęcie kilku nowych projektów. Spółka kontynuuje prace nad projektami już rozpoczętymi oraz planuje rozpocząć kilka nowych budów w wybranych lokalizacjach, które według dewelopera, który zamawia obiekt są atrakcyjne. W trakcie 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy referencyjne o 1,75 pp. co może przełożyć się pozytywnie na zdolności kredytowe przyszłych nabywców mieszkań.

W 2025 Spółka osiągnęła zdecydowanie lepsze wyniki finansowe niż w roku poprzednim, osiągając zysk w kwocie 3 237 tys. zł, w porównaniu do straty 3 187 tys. zł w roku 2024. Koszty realizacji projektów mieszkaniowych były zgodne z planem. Spółka finansowała realizację projektów zaliczkami od kontrahentów i koszty finansowe były ograniczone. Na koniec 2025 spółka nie korzystała z finansowania bankowego. Spółka zakłada, że będzie finansować projekty dalej w głównej mierze z zaliczek od kontrahentów, co ograniczy ryzyko kredytowe.

Na koniec 2025 płynność spółki poprawiła się, a stan środków pieniężnych na koniec 2025 wynosił 18 645 tys. zł a porównaniu do 7 314 tys. zł na koniec 2024 roku., należności handlowe były na podobnym poziomie co na koniec roku poprzedniego i wyniosły 40 144 tys. zł (wzrost o 1,3%), zobowiązania handlowe również pozostały na zbliżonym poziomie co w roku poprzednim i wyniosły 57 551 (wzrost o 2,3% w stosunku do końca 2024). Zobowiązań kredytowych nie było. Obecna płynność umożliwi Spółce realizację kolejnych projektów. Spółka posiada umowę kredytową w mBank S.A. Rada Nadzorcza ocenia, że sytuacja płynnościowa jest stabilna i niezagrażona, należności handlowe, zapasy i środki pieniężne nadal przekraczają poziom zobowiązań handlowych. Spółka podejmuje inicjatywy, które optymalizują koszty realizacji inwestycji i ograniczają ryzyko ich niekontrolowanego wzrostu.

Rada Nadzorcza, po analizie przedstawionego przez Zarząd Sprawozdania Zarządu z działalności za rok 2025 stwierdza, że zostało ono sporządzone prawidłowo, jest zgodne ze stanem faktycznym i rzetelnie oddaje sytuację Spółki.

OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2025

Rada Nadzorcza, stosownie do swoich kompetencji dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym (zgodnie z treścią art. 382 § 3 ksh). Podstawowymi dokumentami i materiałami wykorzystywanymi przy dokonywaniu oceny były:

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r wykazujące zysk netto w wysokości 3 237 tys. zł.
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 81 702 tys. zł,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11 331 tys. zł do kwoty 18 645 tys. zł,
- Zestawienie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. roku wykazuje wysokość kapitału własnego na kwotę 16 585 tys. zł,

- informację dodatkową obejmującą noty objaśniające do rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dodatkowe informacje.

a także

- Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta Advantim sp. z o.o. Audit sp. k. z badania rocznego sprawozdania finansowego MDI Energia S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. (z dnia 24 kwietnia 2026 roku).

Rada Nadzorcza stwierdziła, że:

- w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.
- firma audytorska przeprowadzająca badania jednostkowego Sprawozdania Finansowego MDI Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki konieczne do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- MDI ENERGIA S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.
- Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Advantim Sp. z o.o. Audit Sp.K z siedzibą w Warszawie, która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego MDI ENERGIA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku. Według opinii wydanej przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe MDI ENERGIA S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz wyników finansowych działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą w Spółce polityką rachunkowości. Ponadto, sprawozdanie finansowe jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki. W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie Zarządu MDI ENERGIA S.A. za rok 2025 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.
- Tym samym, w opinii i wedle najlepszej wiedzy Rady Nadzorczej MDI ENERGIA S.A. sprawozdanie finansowe za rok 2025 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz prezentowany wynik finansowy, natomiast sprawozdanie z działalności MDI ENERGIA S.A. za rok 2025 zawiera prawdziwy obraz Spółki, jej osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POZIOMU WYPŁATY DYWIDENDY

Działając na podstawie art. 382 § 3, art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 24.2 lit. A Statutu Spółki art. Rada Nadzorcza w dniu 15.05.2026 podjęła uchwałę pozytywnie opiniującą przedstawiony przez Zarząd wniosek skierowany do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MDI Energia S.A. co do podziału zysku netto Spółki osiągniętego w roku 2025 w wysokości 3 237 714,48 tys. zł, aby przeznaczyć go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała powyższą propozycję Zarządu biorąc pod uwagę podwyższenie kapitałów własnych Spółki oraz spełnieniu wymogów art. 396 § 1 Kodeksu spółek Handlowych.

OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ W ROKU 2025 OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GPW ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W ocenie Rady Nadzorczej spółka wywiązywała się prawidłowo z obowiązków nałożonych Regulaminem GPW i przepisami dotyczącymi informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez Emitentów Papierów Wartościowych.

OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZENIA PRZEZ SPÓŁKĘ W ROKU 2025 POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.

W związku z tym, że zakres prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze jest ograniczony i nie został przyjęty dokument określający politykę prowadzenia takiej działalności, odstąpiono od dokonywania oceny tej działalności. Spółka w trakcie 2025 roku nie miała wydatków związanych z działalnością charytatywną ani sponsoringową.

SAMOOCENA RADY NADZORCZEJ

W trakcie całego roku obrotowego Rada Nadzorcza w sposób aktywny badała kluczowe obszary działalności Spółki. Rada Nadzorcza na bieżąco przedstawiała Zarządowi swoje stanowisko w formie opinii i rekomendacji. Przez cały 2025 rok Rada Nadzorcza starała się zapewnić wsparcie merytoryczne dla Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza w roku 2025 wypełniała obowiązki nałożone na nią przez Kodeks spółek handlowych, Statut, Regulamin Rady Nadzorczej Spółki oraz zgodnie z poszanowaniem dobrych praktyk spółek notowanych na GPW. Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki z uwzględnieniem interesu Spółki oraz jej akcjonariuszy.

PODSUMOWANIE

W wyniku przeprowadzonej oceny:

- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 r.,
- sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.
- sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego MDI Energia S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 31 grudnia 2025

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdania finansowe spółki MDI Energia S.A. za rok obrotowy 2025 przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2025, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za okres 2025 zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania finansowe spółki MDI Energia S.A. są zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 poz. 755) oraz MSSF UE i obowiązującymi spółkę postanowieniami statutu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie podziału zysku za rok 2025 natomiast sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w pełni oddaje zakres i stan prowadzonej działalności w 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem z badania sprawozdania finansowego Biegłego Rewidenta z dnia 24 kwietnia 2026 r. za rok obrotowy 2025, w którym Biegły Rewident stwierdził, że Sprawozdanie finansowe spółki MDI Energia S.A. za rok obrotowy 2025

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami).

W związku z tym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia powyższe sprawozdanie i rekomenduje je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia w wersji zaprezentowanej przez Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza stwierdza również, że członkowie Zarządu Spółki pełnili swoje funkcje w 2025 r. w sposób zgodny z prawem i wnosi o udzielenie im absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Przedstawiając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi także o uznanie go za wyczerpujące przesłanki z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Warszawa, 18 maja 2026 r.

Jarosław Wikaliński

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Barłowski

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński

Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcin Iwaszkiewicz

Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Kubica

Członek Rady Nadzorczej
