

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
MDI Energia S.A.**

z działalności w 2015 roku

WARSZAWA

Maj 2015

Handwritten signature in blue ink, possibly reading "Dziuba" and "Kuc" or similar.

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku

Rada Nadzorcza działa na podstawie Ustawy Kodeks Spółek Handlowych (Ustawa z dnia 15.09.2000 r. Dz.U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

1.1. Skład Rady Nadzorczej i zmiany

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki MDI Energia S.A. przedstawiał się następująco:

- Artur Jędrzejewski – Przewodniczący
- Wiesław Łatała – Zastępca Przewodniczącego
- Mariusz Obszański – Sekretarz
- Sławomir Halaba – Członek
- Grzegorz Kubica – Członek
- Daniel Ozon – Członek

W roku 2015 nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 11 czerwca wygasła bieżąca 3 letnia kadencja Rady Nadzorczej w składzie Artur Jędrzejewski, Wiesław Łatała, Mariusz Obszański, Sławomir Halaba, Grzegorz Kubica, Daniel Ozon.

W dniu 22 czerwca na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powołano nową Radę Nadzorczą na wspólną 3 letnią kadencję w składzie Zbigniew Rachwał, Artur Jędrzejewski, Sławomir Halaba, Grzegorz Kubica, Daniel Ozon, Paweł Sobków.

W dniu 30 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła oddelegować członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Kubicę do Zarządu Spółki.

W dniu 22 sierpnia Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panów Zbigniewa Rachwał, Daniela Ozon, Pawła Sobków

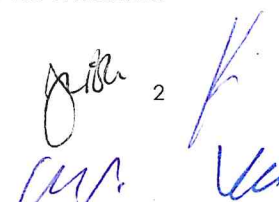
W dniu 22 sierpnia Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powołano do składu Rady Nadzorczej Panów Jarosława Wikalińskiego, Jarosława Karasińskiego, Michała Barłowskiego Piotra Gajek.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Pan Sławomir Halaba złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej MDI Energia S.A. przedstawiał się następująco:

- Jarosław Wikaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Jędrzejewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Michał Barłowski – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Gajek – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej

Pan Artur Jędrzejewski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej w dniu 28 kwietnia 2016 roku.



1.2. Działalność Rady Nadzorczej

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

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny aktualnej sytuacji finansowej Spółki w kontekście istniejącego zagrożenia kontynuacji działalności. Rada aktywnie uczestniczyła w podejmowaniu decyzji dotyczących obsady Zarządu Spółki, ustalaniu zasad wynagrodzenia członków zarządu. Wspólnie z Zarządem analizowano zakres strategicznych decyzji dotyczących możliwości uzdrowienia finansów spółki, spłaty obligacji, sprzedaży lub likwidacji portfela inwestycyjnego.

W roku 2015 odbyło się 6 posiedzeń Rady Nadzorczej (w dniach: 18 lutego 2015 r., 28 kwietnia 2015 r., 30 czerwca 2015 r., 14 sierpnia 2015 r., 21 września 2015 r., 5 listopada 2015 r.). Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane w sposób formalny zgodnie z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej. Posiedzenia odbywały się w Warszawie. Rada Nadzorcza podejmowała decyzje także bez formalnego zwołania, w trybie obiegowym. Przedmiotem prac Rady Nadzorczej w roku 2015 były w szczególności następujące kwestie:

- Analiza sytuacji na rynku OZE,
- Analiza stanu sytuacji finansowej spółki i biznesu poszczególnych spółek celowych,
- Na posiedzeniu Rada Nadzorcza przyjęła pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności w 2015 roku, sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r., oceniła wnioski zarządu co do pokrycia straty za 2015 r., sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok,
- Na posiedzeniu w dniu 22 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru spółki PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako biegłego rewidenta do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki w roku 2016 r.
- Rada Nadzorcza w 2015 roku rozpatrywała i opiniowała także sprawy (uchwały) mające być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.

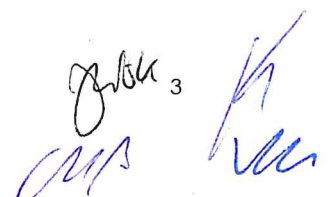
Biorąc pod uwagę trudną sytuację finansową Spółki oraz spółek zależnych, Rada Nadzorcza na bieżąco analizowała sytuację w poszczególnych projektach Spółki, m.in.:

Biogaz Zeneris Sp. z o.o.

- Perspektywy rynku biogazowego oraz perspektywy spółki

Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.

- Perspektywy rynku usług doradczych dla sektora biogazowego oraz perspektywy spółki



2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej w 2015 roku

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje w następujący sposób:

Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych 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 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

W 2015 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, w tym główna księgowa posiadająca stosowną wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje 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 oraz roczne podlegały ponadto odpowiednio przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego wcześniej przez Radę Nadzorczą, a także były przedmiotem obrad Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza ocenia, że wdrożony w Spółce system kontroli wewnętrznej zapewnia sporządzenie sprawozdań finansowych w sposób wiarygodny i rzetelny.

3. Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej

Zadania Komitetu Audytu w roku 2015 były wykonywane w ramach działalności Rady Nadzorczej przez wszystkich jej członków.

4. Opis zasad ładu korporacyjnego stosowanych w Spółce

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. MDI Energia S.A. i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. z późniejszymi zmianami. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-

 4

gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego.

MDI Energia S.A. oraz jej organy dokładają wszelkich starań, aby wszystkie zasady ładu korporacyjnego były w Spółce stosowane.

W związku z tym, że zakres prowadzonej przez Spółkę działalności charytatywnej, sponsoringowej lub innej o zbliżonym charakterze jest ograniczony i nie został przyjęty dokument określający politykę prowadzenia takiej działalności, odstąpiono od dokonania oceny tej działalności.

5. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

5.1 Ryzyko finansowe

Działalność spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego a w szczególności:

- A. ryzyko zmiany stóp procentowych
- B. ryzyko kursowe
- C. ryzyko utraty płynności

A. Ryzyko zmian stóp procentowych

Dla posiadanego zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu z dnia zawarcia umowy. Z kolei dla zobowiązań finansowych oprocentowanych wg stałej stopy procentowej ryzyko wiąże się ze spadkiem rynkowych stóp procentowych.

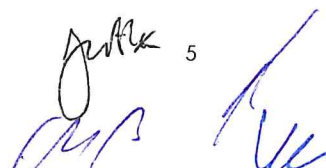
B. Ryzyko kursowe

Umocnienie złotego wobec walut obcych stanowi ryzyko kursowe prowadzenia działalności operacyjnej spółek celowych, prowadzących rozliczenia z kontrahentami zagranicznymi w walucie kontrahenta. Z kolei osłabienie złotego stanowi ryzyko w odniesieniu do zobowiązań denominowanych w walucie obcej, głównie pożyczek od instytucji finansowych. Ryzyko kursowe zabezpieczane jest częściowo prostymi kontraktami terminowymi typu „forward”.

C. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności wynika z odmiennego cyklu i poziomu wpływów z należności oraz poziomu bieżących zobowiązań handlowych i finansowych. Opóźnienia w realizacji wpływów mogą skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania dotychczasowego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest od oceny zdolności kredytowej Spółki przez banki zapewniające bieżące finansowanie w aktualnych warunków rynkowych pozyskania długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych.

W ocenie Rady Nadzorczej element ten jest odpowiednio monitorowany przez zarząd.

 5

5.2 Ryzyko kapitałowe

Na Spółce nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami odnośnie minimalnego poziomu kapitału zakładowego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest zachowany.

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu na kapitale dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Ponadto istotnym elementem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest optymalizacja struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki właściwie identyfikuje rodzaje ryzyk, na jakie narażona jest Spółka oraz podejmuje odpowiednie działania w celu ich minimalizacji.

6. PODPISY:

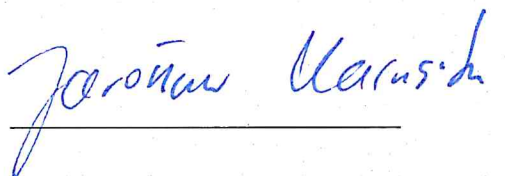
Jarosław Wikaliński

Przewodniczący Rady Nadzorczej



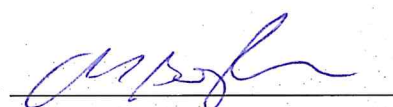
Jarosław Karasiński

Sekretarz Rady Nadzorczej



Michał Barłowski

Członek Rady Nadzorczej



Piotr Gajek

Członek Rady Nadzorczej



Grzegorz Kubica

Członek Rady Nadzorczej

