MDI ENERGIA SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZA OKRES 01.01. – 30.09.2026 R.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU **3**

WYBRANE DANE FINANSOWE **4**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 R. DO 30 WRZEŚNIA 2026 R. **5**

A. INFORMACJE OGÓLNE 5

B. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 13

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ 14

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI 14

IV. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI 14

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH 14

VI. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW 16

VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH 17

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.09.2026 roku 17

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2025 roku 17

2. Zmiana wartości zapasów 17

3. Zmiana wartości szacunkowych należności 17

4. Odroczony podatek dochodowy 19

5. Rezerwy 20

VIII. SEGMENTY OPERACYJNE 21

IX. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ 21

X. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 22

XI. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA 22

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 23

XIII. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO 24

XIV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ 24

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM 25

XVI. ROZLICZENIA PODATKOWE 25

XVII. SPRAWY SĄDOWE 25

XVIII. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH 26

XIX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU 26

XX. POZOSTAŁE INFORMACJE 26

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie Rozporządzenia 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), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie 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). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE

dane w tys. złotych i tys. EUR

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026		01.01.2025 - 30.09.2025	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 645	23 749	190 633	44 998
Koszt własny sprzedaży	95 799	22 383	185 328	43 746
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 716	401	1 409	333
Zysk (strata) brutto	1 485	347	1 190	281
Zysk (strata) netto	1 080	252	1 032	244
Liczba udziałów/akcji w sztukach	46 108 506	46 108 506	46 108 506	46 108 506
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,02	0,01	0,02	0,01

	30.09.2026		31.12.2025	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	10 193	2 334	9 262	2 191
Aktywa obrotowe	55 108	12 619	72 440	17 139
Kapitał własny	17 665	4 045	16 585	3 924
Zobowiązania długoterminowe	6 886	1 577	7 566	1 790
Zobowiązania krótkoterminowe	40 750	9 331	57 551	13 616
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,38	0,09	0,36	0,09

	01.01.2026 - 30.09.2026		01.01.2025 - 30.09.2025	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 13 233	- 3 092	17 407	4 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 006	- 469	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 362	- 85	86	20

Kurs EUR/PLN	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,3672	4,2267	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2800		4,2365

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 R. DO 30 WRZEŚNIA 2026 R.

A. INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa: **MDI Energia S.A.**
Forma prawna: **Spółka Akcyjna**
Siedziba: **Wał Miedzeszyński 608, 03-994 Warszawa**
Kraj rejestracji: **Polska**

Podstawowy przedmiot działalności:

- Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- Działalność holdingów finansowych,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Organ prowadzący rejestr: Krajowy Rejestr Sądowy, XIV Wydział Gospodarczy w Warszawie
Numer statystyczny REGON: 010960117

MDI Energia S.A. (dalej: Spółka) została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku pod nazwą spółki Dziesiąty Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. W dniu 20 lipca 2001 roku Spółka pod nazwą Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (dalej: Foksal NFI S.A.) została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000029456. Aktualnie Sądem Rejestrowym dla MDI Energia S.A. jest Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy.

W dniu 1 lutego 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie Spółki MDI Energia S.A. (spółka powstała w wyniku przekształceń Foksal NFI S.A.) z MDI S.A. z siedzibą w Warszawie. Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 §1 pkt. 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki MDI S.A. („Spółka przejmowana") na Spółkę MDI Energia S.A. („Spółka przejmująca"). Połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej, gdyż Spółka przejmująca posiadała wszystkie akcje Spółki przejmowanej oraz stosownie do art. 516 §6 KSH, wszystkie akcje Spółki przejmowanej posiadł jedyny akcjonariusz, którym była Spółka przejmująca.

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 30.09.2026 r.:

Zarząd:

– Grzegorz Sochacki – Prezes Zarządu
– Antoni Kubasiewicz – Wiceprezes Zarządu
– Przemysław Skwarek – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki do dnia publikacji:
W dniu 27 lutego 2026 r. Pan Piotr Gajek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem na 27 lutego 2026 roku (Raport Bieżący 2/2026). W dniu 29 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 4/4/2026 o powołaniu Pana Antoniego Kubasiewicza w skład Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (Raport Bieżący 4/2026).

Rada Nadzorcza:
- Jarosław Wikaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Iwaszkiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Gajek – Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Posyniak – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:
W dniu 29 czerwca 2026 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą na kolejną trzyletnią kadencję (Raport Bieżący 9/2026). Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 3 lipca 2026 roku, podjęła uchwały dotyczące wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej (Raport Bieżący 10/2026).

V. Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych:
Advantim Sp. z o.o. Audit spółka komandytowa
ul. Skierniewicka 10a
01-230 Warszawa

VI. Notowania na rynku regulowanym:

1. **Informacje ogólne:**

Giełda:	**Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.** ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Nazwa na GPW:	MDIENERGIA
Symbol na GPW:	MDI
Sektor na GPW:	Inżynieria lądowa i wodna

2. **System depozytowo – rozliczeniowy:** **Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. **Kontakty z inwestorami:** **Wał Miedzeszyński 608, 03-994 Warszawa**

VII. Akcjonariat:

Według stanu na dzień 30.09.2026 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
IPOPEMA 12 FIZAN zarządzany przez IPOPEMA TFI SA	30 181 613	105 636	65,46 %	30 181 613	65,46 %
Grzegorz Sochacki	4 680 000	16 380	10,15 %	4 680 000	10,15 %
MDI ENERGIA SA	3 999 965	14 000	8,67 %	3 999 965	8,67 %
Pozostali	7 246 928	25 364	15,72 %	7 246 928	15,72 %
Razem	**46 108 506**	**161 380**	**100%**	**46 108 506**	**100%**

Wartość nominalna 1 akcji = 3,50 zł.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 30 września 2026 roku ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym
Grzegorz Sochacki – Prezes Zarządu	4 680 000	10,15%

VIII. Grupa kapitałowa

MDI Energia S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej MDI Energia S.A.
Spółki zależne w okresie sprawozdawczym:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
MDI BIO Sp. z o.o.	50%	Spółka nieistotna dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia jego publikacji spółka zależna emitenta MDI BIO Sp. z o.o. objęła 100% udziałów w nowo powstałych spółkach:

Wyszczególnienie	Siedziba	Data rejestracji KRS	Kapitał zakładowy
MDI BIO1 Sp. z o.o.	Warszawa	06.07.2026	10.000,00
MDI BIO2 Sp. z o.o.	Warszawa	27.07.2026	10.000,00
MDI BIO3 Sp. z o.o.	Warszawa	07.07.2026	10.000,00
MDI BIO4 Sp. z o.o.	Warszawa	26.10.2026	10.000,00
MDI BIO5 Sp. z o.o.	Warszawa	29.10.2026	10.000,00
MDI BIO6 Sp. z o.o.	Warszawa	30.10.2026	10.000,00

MDI Energia S.A. nie sporządza za okres III kwartału 2026 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na to, iż dane finansowe podmiotów zależnych są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, stosownie do zapisów art. 58 Ustawy o Rachunkowości oraz MSR 1 i zapisów związanych z istotnością.

IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 listopada 2026 roku.

Warszawa, dnia 20 listopada 2026 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Sochacki - Prezes Zarządu _____
Signature Not Verified
Dokument podpisany przez GRZEGORZ JAKUB SOCHACKI
Data: 2026.11.20 11:34:44 CET

Antoni Kubasiewicz - Wiceprezes Zarządu _____
Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Antoni Kubasiewicz
Data: 2026.11.20 11:17:15 CET

Przemysław Skwarek - Członek Zarządu _____
Signature Not Verified
Dokument podpisany przez PRZEMYSŁAW PIOTR SKWAREK
Data: 2026.11.20 11:25:11 CET

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Magdalena Bartkowiak - Główny Księgowy _____
Elektronicznie podpisany przez Magdalena Maria Bartkowiak
Data: 2026.11.20 10:52:23 +01'00'

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MDI ENERGIA S.A.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

	III kwartały 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	III kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	**101 645**	**31 966**	**190 633**	**61 901**
Przychody ze sprzedaży usług	101 538	31 962	190 631	61 901
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107	4	2	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**95 799**	**30 756**	**185 328**	**60 143**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	95 799	30 756	185 328	60 143
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	***5 846***	***1 210***	***5 305***	***1 758***
Pozostałe przychody operacyjne	207	16	126	58
Koszty ogólnego zarządu	3 855	1 368	4 021	1 299
Pozostałe koszty operacyjne	482	22	1	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	***1 716***	***- 164***	***1 409***	***517***
Przychody finansowe	107	29	125	75
Koszty finansowe	338	126	344	59
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	***1 485***	***- 261***	***1 190***	***533***
Podatek dochodowy	405	- 18	158	104
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	***1 080***	***- 243***	***1 032***	***429***
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	***1 080***	***- 243***	***1 032***	***429***
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	**0,02**	**0,02**	**0,02**	**0,01**
Rozwodniony za okres obrotowy	**0,02**	**0,02**	**0,02**	**0,01**
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	**0,02**	**0,02**	**0,02**	**0,01**
Rozwodniony za okres obrotowy	**0,02**	**0,02**	**0,02**	**0,01**
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartały 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	III kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
Zysk (strata) netto	***1 080***	***- 243***	***1 032***	***429***
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności				
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą				
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu				
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych				
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
Suma dochodów całkowitych	***1 080***	***- 243***	***1 032***	***429***

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa trwałe	**10 193**	**9 262**	**17 506**
Rzeczowe aktywa trwałe	1 159	1 287	1 972
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	803	803	803
Wartości niematerialne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	156	156	156
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	2 000	100	100
Należności długoterminowe	86	449	5 471
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	1 548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 989	6 467	7 456
Aktywa obrotowe	**55 108**	**72 440**	**84 117**
Zapasy	5 028	533	1 089
Należności handlowe i pozostałe	38 236	40 144	42 273
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	126	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 591	1 561	-
Aktywo z tytułu umów z klientami	7 209	11 431	15 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 044	18 645	24 807
AKTYWA RAZEM	**65 301**	**81 702**	**101 623**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Kapitał własny	**17 665**	**16 585**	**14 380**
Kapitał zakładowy	161 380	161 380	161 380
Akcje własne	- 16 000	- 16 000	- 16 000
Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	- 151 289	- 151 289	- 151 289
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 651	9 651	9 651
Pozostałe kapitały	57	57	57
Zyski zatrzymane	13 866	12 786	10 581
Zobowiązanie razem	**47 636**	**65 117**	**87 243**
Zobowiązanie długoterminowe	**6 886**	**7 566**	**7 185**
Zobowiązania z tytułu leasingu	904	904	1 341
Inne zobowiązania długoterminowe	5 550	6 157	5 242
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	428	501	598
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	4
Zobowiązania krótkoterminowe	**40 750**	**57 551**	**80 058**
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32 078	39 749	49 942
Zobowiązania z tytułu leasingu	46	224	430
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	560
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	219	431	387
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 986	17 116	28 077
Pozostałe rezerwy	421	31	662
PASYWA RAZEM	**65 301**	**81 702**	**101 623**

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	**161 380**	**-16 000**	**-151 289**	**9 651**	**57**	**12 786**	**16 585**
Kapitał własny po korektach	**161 380**	**-16 000**	**-151 289**	**9 651**	**57**	**12 786**	**16 585**
Podział zysku netto							
Suma dochodów całkowitych						1 080	1 080
Pozostałe zmiany							
Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r.	**161 380**	**-16 000**	**-151 289**	**9 651**	**57**	**13 866**	**17 665**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	**161 380**	**-16 000**	**-151 289**	**9 651**	**57**	**9 549**	**13 348**
Kapitał własny po korektach	**161 380**	**-16 000**	**-151 289**	**9 651**	**57**	**9 549**	**13 348**
Podział zysku netto							
Suma dochodów całkowitych						1 032	1 032
Pozostałe zmiany							
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r.	**161 380**	**-16 000**	**-151 289**	**9 651**	**57**	**10 581**	**14 380**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartały 2026 okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 485**	**1 190**
Korekty razem	**- 14 844**	**16 114**
Amortyzacja	234	351
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	119	170
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	- 8 952	14 367
Zmiana stanu zapasów	- 4 495	-
Zmiana stanu należności	2 271	- 6 184
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 8 244	9 006
Zmiana stanu pozostałych aktywów	4 223	- 1 596
Inne korekty		-
Gotówka z działalności operacyjnej	**- 13 359**	**17 304**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	126	103
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**- 13 233**	**17 407**
Wpływy	**-**	**-**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki	**2 006**	**-**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	106	-
Inne wydatki inwestycyjne	1 900	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**- 2 006**	**-**
Wpływy	**-**	**8 329**
Kredyty i pożyczki	-	8 329
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	**362**	**8 243**
Spłaty kredytów i pożyczek	-	8 329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	212	- 294
Odsetki	150	208
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**- 362**	**86**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	**- 15 601**	**17 493**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**- 15 601**	**17 493**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**18 645**	**7 314**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	**3 044**	**24 807**

B. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 2023/1803), zwanymi dalej „MSSF UE".

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 30 września 2026 roku.

Porównawcze dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2025 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego. Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025, uwzględniając zmiany wynikające z pierwszego zastosowania niżej opisanych standardów.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. :

Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, przyjęte rozporządzeniem Komisji (UE) 2025/1047 z dnia 27 maja 2025 r. Zmiany dotyczą w szczególności zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem systemów płatności elektronicznych, oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych oraz związanych z nimi ujawnień.

Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody, przyjęte rozporządzeniem Komisji (UE) 2025/1266 z dnia 30 czerwca 2025 r. Zmiany dotyczą stosowania wyłączenia „na potrzeby własne", rachunkowości zabezpieczeń oraz ujawnień w odniesieniu do umów objętych ich zakresem.

Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11, przyjęte rozporządzeniem Komisji (UE) 2025/1331 z dnia 9 lipca 2025 r. Pakiet obejmuje zmiany doprecyzowujące do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7.

Powyższe zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku.

Standardy zatwierdzone przez UE które nie mają jeszcze obowiązkowego zastosowania:

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych" został przyjęty rozporządzeniem Komisji (UE) 2026/338 z dnia 13 lutego 2026 r. Standard zastępuje MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Spółka nie zastosowała tego standardu wcześniej. MSSF 18 wprowadza nowe zasady klasyfikacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu z zysków lub strat, wymagane sumy cząstkowe, wymogi ujawniania mierników wyniku działalności określonych przez kierownictwo oraz zasady agregacji i dezagregacji informacji. Towarzyszące zmiany do MSR 7 obejmują wykorzystanie wyniku z działalności operacyjnej jako punktu wyjścia przy sporządzaniu sprawozdania z przepływów pieniężnych metodą pośrednią oraz zasady klasyfikacji przepływów związanych z odsetkami i dywidendami.
Zastosowanie MSSF 18 będzie wymagało dostosowania prezentacji sprawozdań finansowych i zakresu ujawnień. Standard stosuje się retrospektywnie, co oznacza konieczność przekształcenia danych porównawczych za 2026 rok prezentowanych w sprawozdaniach za 2027 rok, w tym w sprawozdaniach śródrocznych, zgodnie z przepisami przejściowymi. Spółka jest w trakcie analizy szczegółowego wpływu MSSF 18 na prezentację sprawozdania finansowego.

Standardy i zmiany do standardów opublikowane przez RMSR, niezatwierdzone przez Unię Europejską do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji:

MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji", wraz ze zmianami wydanymi w sierpniu 2025 roku, ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Przewiduje ograniczone wymogi ujawnieniowe dla kwalifikujących się jednostek zależnych. Spółka, jako emitent akcji będących przedmiotem obrotu publicznego, nie spełnia kryterium braku odpowiedzialności publicznej i nie jest uprawniona do stosowania tego standardu.

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" dotyczące przeliczania na hiperinflacyjną walutę prezentacji zostały wydane w listopadzie 2025 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku

lub później. Doprecyzowują zasady przeliczania sprawozdań z waluty niebędącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej na hiperinflacyjną walutę prezentacji.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" dotyczące opcji wyceny w wartości godziwej zostały wydane w czerwcu 2026 roku. Doprecyzowują zakres inwestycji kwalifikujących się do tej opcji. Zgodnie z regulacjami RMSR zmiany stosuje się jednocześnie z pierwszym zastosowaniem MSSF 18.

MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne" został wydany w maju 2026 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później. Określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania aktywów oraz zobowiązań regulacyjnych wynikających z określonego rodzaju regulacji taryfowej. Standard zastępuje MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe", który nie został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej. RMSR odroczyła termin ich obowiązkowego zastosowania na czas nieokreślony.

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę MDI Energia S.A.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Nie dotyczy.

IV. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki MDI Energia S.A.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

W wyniku zawarcia umowy leasingowej, w której Spółka jest leasingobiorcą ujmowany jest składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli i użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań (ani aktywów) z tytułu umów o użytkowanie aktywów, których okres nie przekracza 12 miesięcy. Spółka nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań (ani aktywów) z tytułu umów o użytkowanie aktywów, których wartość bazowa nie przekracza kwoty 100.000,00 zł.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje model pięciu kroków (MSSF 15) dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu w celu identyfikacji umów, zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowach, ustalenia ceny transakcyjnej i odpowiedniego jej przypisania do zidentyfikowanych zobowiązań. Spółka rozpoznaje przychody w czasie stosując metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu długoterminowych umów z klientami. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Podstawą rozliczania kontraktów długoterminowych są budżety przychodów i kosztów kontraktów.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VI. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

Nie dotyczy.

VII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.09.2026 roku

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
MDI BIO Sp. z o.o.	2 000	-	2 000	50%	50%	Spółka nieistotna

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2025 roku

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
MDI BIO Sp. z o.o.	100	-	100	100%	100%	Spółka nieistotna

W dniu 26 lutego 2026 roku spółce MDI BIO Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nowych 100 udziałów, które zostały w całości objęte przez nowego udziałowca. Spółka MDI Energia S.A. nie uczestniczyła w podwyższeniu kapitału, w związku z powyższym wartość nominalna posiadanych przez Spółkę udziałów nie uległa zmianie i wynosi 100 000 zł, natomiast udział MDI ENERGIA S.A. w kapitale zakładowym uległ zmniejszeniu z poziomu 100% do 50%. W dniu 22 czerwca 2026 r. stosownie do uchwały wspólników dokonano dopłaty do kapitału w wysokości 1.800 tys. zł. Dopłata ma charakter zwrotny.

2. Zmiana wartości zapasów

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Projekty	4 241	-
Towary	1 340	1 086
Zapasy brutto	**5 581**	**1 086**
Odpis aktualizujący stan zapasów	553	553
Zapasy netto	**5 028**	**533**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasów.
Wzrost wartości zapasów w okresie wynika przede wszystkim z przeniesienia nakładów na projekty deweloperskie OZE w kwocie 3 690 tys. zł z pozycji „Aktywo z tytułu umów z klientami". Przeniesienie jest konsekwencją decyzji Zarządu o zmianie modelu biznesowego – odstąpieniu od procesu pozyskania inwestora dla portfela projektów na rzecz samodzielnego prowadzenia ich rozwoju z zamiarem zbycia w toku zwykłej działalności. W związku ze zmianą przeznaczenia nakłady te ujmowane są jako zapasy zgodnie z MSR 2. Przeniesienie nie stanowi zmiany polityki rachunkowości, nie wpłynęło na wynik finansowy okresu, a dane porównawcze nie zostały przekształcone.

3. Zmiana wartości szacunkowych należności

Należności handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe netto	**38 236**	**40 144**
Należności handlowe	22 788	28 479
Zaliczki i kaucje	13 217	9 280
Pozostałe należności	1 904	1 944
Rozliczenia międzyokresowe	327	441
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe netto	**86**	**449**
Zaliczki i kaucje	86	449

a. Należności handlowe, zaliczki i kaucje

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Należności handlowe netto	**22 788**	**28 479**
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	22 788	28 479
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	7 690	7 690
Należności handlowe brutto	**30 478**	**36 169**

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Zaliczki i kaucje netto	**13 217**	**9 280**
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	13 217	9 280
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	2 658	2 658
Zaliczki i kaucje brutto	**15 875**	**11 938**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz zaliczek i kaucji

	30.09.2026	31.12.2025
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz zaliczek i kaucji na początek okresu	**10 348**	**9 234**
Zwiększenia, w tym:	**-**	***1 758***
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	1 758
Zmniejszenia, w tym:	**-**	**644**
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	*644*
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz zaliczek i kaucji od jednostek pozostałych na koniec okresu	**10 348**	**10 348**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz zaliczek i kaucji na koniec okresu	**10 348**	**10 348**

b. Pozostałe należności

Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Kaucje	86	449
RAZEM	**86**	**449**

Kaucje długoterminowe są prezentowane zgodnie z terminami umownymi i zdyskontowane.

Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Pozostałe należności netto, w tym:	**1 904**	**1 944**
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 698	1 753
- inne	-	191
odpisy aktualizujące	206	-
Pozostałe należności brutto	**1 904**	**1 944**

c. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
- ubezpieczenie OC działalności	41	77
- ubezpieczenie samochodów	40	47
- gwarancje ubezpieczeniowe	234	310
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	**327**	**441**

4. Odroczony podatek dochodowy

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2025	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2026
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4	5	5	4
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	431	-	212	219
Pozostałe rezerwy	31	-	-	31
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	11 221	-	11 221
Odpisy aktualizujące należności	10 672	-	-	10 672
Dyskonto kaucji długoterminowych	31	9	32	8
Wycena kontraktów długoterminowych	21 740	-	13 327	8 413
Leasing finansowy	1 129	-	178	951
Suma ujemnych różnic przejściowych	**34 038**	**11 235**	**13 754**	**31 519**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	**6 467**	**2 135**	**2 614**	**5 989**

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2025	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2026
Wycena kontraktów długoterminowych	-	-	-	-
Dyskonto kaucji długoterminowych	1 538	-	209	1 329
Leasing finansowy	1 098	-	176	922
Suma dodatnich różnic przejściowych	**2 636**	**-**	**385**	**2 251**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**501**	**-**	**73**	**428**

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 989	6 467
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	428	501
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	**5 561**	**5 966**

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

	30.09.2026	31.12.2025
Bieżący podatek dochodowy	**-**	**950**
Dotyczący roku obrotowego	-	950
Odroczony podatek dochodowy	**405**	**- 114**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	405	- 114
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**405**	**836**

5. Rezerwy

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	4	4
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	219	431
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	**223**	**435**
- długoterminowe	4	4
- krótkoterminowe	219	431

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2026	**4**	**431**	**-**	**435**
Utworzenie rezerwy	5	-	-	5
Rozwiązanie rezerwy	5	212		217
Stan na 30.09.2026, w tym:	**4**	**219**	**-**	**223**
- długoterminowe	4			4
- krótkoterminowe		219	-	219
Stan na 01.01.2025	**15**	**469**	**-**	**484**
Utworzenie rezerwy	14	66	-	80
Rozwiązanie rezerwy	25	104	-	129
Stan na 31.12.2025, w tym:	**4**	**431**	**-**	**435**
- długoterminowe	4	-	-	4
- krótkoterminowe	-	431	-	431

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia kontraktów budowalnych prezentowane jako zobowiązanie z tytułu umów	7 986	17 116
Pozostałe	421	31
Razem, w tym:	**8 407**	**17 147**
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	8 407	17 147

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Zobowiązanie z tytułu umów	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2026	**17 116**	**31**	**17 147**
Utworzone w ciągu roku obrotowego		390	390
Wykorzystane	9 130		9 130
Rozwiązane	-		-
Stan na 30.09.2026, w tym:	**7 986**	**421**	**8 407**
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	7 986	421	8 407
Stan na 01.01.2025	**13 615**	**664**	**14 279**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 501	31	3 532
Wykorzystane	-	60	60
Rozwiązane	-	604	604
Stan na 31.12.2025, w tym:	**17 116**	**31**	**17 147**
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	17 116	31	17 147

VIII. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie – roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42).

IX. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Działając jako firma inżynieryjna (generalny wykonawca, inwestor zastępczy), MDI ENERGIA S.A. obsługuje różne projekty na rzecz sektora budowlanego: osiedla domów wielorodzinnych i jednorodzinnych, budynki apartamentowe i pojedyncze budynki mieszkaniowe i komercyjne w całej Polsce (kompleksowość oferty połączona z dywersyfikacją geograficzną) oraz obiekty inżynieryjne w projektach służących produkcji energii elektrycznej z OZE.
Długoterminowe umowy z klientami w przeważającej większości zawierają następujące warunki:

- pojedyncze zobowiązanie do wykonania świadczenia,
- cena transakcyjna jest ceną ryczałtową i nie zawiera ograniczeń,
- fakturowanie zgodnie z uzgodnionym z klientem harmonogramem rzeczowo-finansowym na podstawie protokołów zaawansowania z terminem płatności 30-60 dni,
- zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu w okresie trwania umowy (5-10% wartości umowy),
- gwarancja 5-6 lat (na urządzenia gwarancja zgodna z gwarancją producenta).

Umowy o usługę budowlaną za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku

Wyszczególnienie umów	Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	Kwota przychodów ujęta w okresie	Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	Koszty pozostające do realizacji umowy	Szacunkowe łączne koszty umowy	Zyski zrealizowane	Kwota otrzymanych zaliczek
umowy o usługę budowlaną	402 022	97 836	286 742	101 807	388 549	9 691	2 800
RAZEM	**402 022**	**97 836**	**286 742**	**101 807**	**388 549**	**9 691**	**2 800**

Umowy o usługę budowlaną za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku

Wyszczególnienie umów	Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	Kwota przychodów ujęta w okresie	Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	Koszty pozostające do realizacji umowy	Szacunkowe łączne koszty umowy	Zyski zrealizowane	Kwota otrzymanych zaliczek
umowy o usługę budowlaną	539 289	188 970	370 334	149 442	519 775	13 919	-
RAZEM	**539 289**	**188 970**	**370 334**	**149 442**	**519 775**	**13 919**	**-**

X. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy

XI. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
2026						
2025						

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym i za poprzedni rok obrotowy.

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
Jednostka dominująca	**30.09 2026**	**31.12 2025**	**30.09 2026**	**31.12 2025**	**30.09 2026**	**31.12 2025**	**30.09 2026**	**31.12 2025**	**30.09 2026**	**31.12 2025**	**30.09 2026**	**31.12 2025**
MDI ENERGIA SA												
Jednostki zależne:												
MDI BIO Sp. z o.o.	2	2	250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne podmioty powiązane												
Spółki zależne od IPOPEMA 12 FIZAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podmioty powiązane osobowo												
Dorota Sochacka	-	-	-	-	1 591	1 561	-	-	-	-	-	-
Karolina Sochacka	-	-	394	614	5	-	-	-	-	-	-	-

Wartość należności nie uwzględnia dyskonta należności z tytułu kaucji długoterminowych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi
Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu
W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu
Nie wystąpiły.

XIII. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.09.2026	31.12.2025
Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym nr 38/088/12/Z/W udzielonego przez mBank S.A. w formie weksla in blanco	mBank S.A.	zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-
Zabezpieczenie kredytu odnawialnego 38/089/12/Z/LI udzielonego przez mBank S.A. w formie weksla in blanco oraz cesji należności	mBank S.A.	zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-
Umowa generalna o udzielanie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych Nr RW/GW/340/2016 z 14 kwietnia 2016 roku – zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco wraz deklaracją wekslową	KUKE S.A.	zabezpieczenie umowy	PLN	542	542
Umowa generalna o gwarancje ubezpieczeniowe Nr UG/FGK/000040/01_00_00/2018 z 21 czerwca 2018 roku – zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco wraz deklaracją wekslową	Uniqa TU S.A.	zabezpieczenie umowy	PLN	4 287	6 242
Umowa o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu Nr 11/2019/GD50 – zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco wraz deklaracją wekslową	STU Ergo Hestia S.A.	zabezpieczenie umowy	PLN	287	287
Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG09/0901	InterRisk TU SA Vienna Insurance Group	zabezpieczenie umowy	PLN	2 537	2 537
Razem				**7 652**	**9 606**

XIV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.09.2026	31.12.2025		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	**38 236**	**40 144**	**38 236**	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności długoterminowe	**86**	**449**	**86**	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	**1 591**	**1 561**	**1 591**	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- Pożyczki udzielone	1 591	1 561	1 591	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	**3 044**	**18 645**	**3 044**	
- Środki pieniężne	**3 044**	18 645	**3 044**	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		
	30.09.2026	31.12.2025	Kategoria instrumentu finansowego
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	**-**	**-**	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	
- kredyty bankowe	-	-	
- pożyczki	**-**	**-**	
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	**32 124**	**39 973**	Pozostałe zobowiązania finansowe
- w tym leasing	46	224	
Obligacje	**-**	**-**	Pozostałe zobowiązania finansowe
Inne zobowiązania długoterminowe	**6 454**	**7 061**	Pozostałe zobowiązania finansowe
- w tym leasing	904	904	

Wartości godziwe instrumentów finansowych są zbliżone do ich wartości księgowej.

Zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe" Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych w momencie początkowego ujęcia – w jego wartości godziwej, za wyjątkiem należności handlowych, które wyceniane są w cenie transakcyjnej (jeżeli nie zawierają istotnego komponentu finansowego). Spółka nie klasyfikuje instrumentów jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Na koniec okresu sprawozdawczego wycena dokonywana jest w zamortyzowanym koszcie.

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XVI. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.
Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym upłynął termin płatności podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

XVII. SPRAWY SĄDOWE

Spółka w dniu 10 lutego 2017 roku wniosła pozew przeciwko kontrahentowi o zasądzenie kwoty 2.265.500 zł tytułem naliczonej kary umownej za nienależyte wykonywanie umowy, niezrealizowanie umowy oraz odstąpienie od umowy z winy kontrahenta. W dniu 12 stycznia 2024 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie, VII Wydział Gospodarczy i Własności Intelektualnej, w sprawie o sygn. akt VII AGa 342/23, z powództwa MDI Energia S.A. z siedzibą w Warszawie zasądził od pozwanego na rzecz powoda MDI Energia S.A. z siedzibą w Warszawie kwotę 2 265 500,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 24 stycznia 2017 r. do dnia zapłaty oraz zasądził kwotę 124 525,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, Na dzień wydania wyroku całość należności głównej wraz z odsetkami z wyroku wynosi ok. 3 500 000,00 zł. Wyrok jest prawomocny. Ze względu na istotną niepewność otrzymania naliczonej kary, która została zasądzona Spółka nie ujmowała z tego tytułu przychodów ani należności zarówno w momencie jej naliczenia jak i zasądzenia. Perfect Partners wystąpiło z powództwem przeciwko MDI Energia S.A. zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 5.288.944 zł.

Postanowieniem z dnia 2 maja 2024 r. Sąd ponownie oddalił wniosek Perfekt Partners S.A. o zabezpieczenie roszczenia argumentując m. in. że Perfekt Partners nie uprawdopodobnił roszczenia dochodzonego pozwem. W opinii Spółki i reprezentującej ją przed sądem Kancelarii Prawnej powództwo to jest bezzasadne.

Spółka w dniu 23 sierpnia 2018 roku wniosła pozew przeciwko kontrahentowi o zapłatę kwoty 1.386.374,94 zł tytułem naliczonych kar umownych, zwrotu kosztów poniesionych bezpośrednio przez Spółkę za materiały lub usługi, które wchodziły w zakres przedmiotu umowy z kontrahentem oraz zwrotu kosztów płatności dokonanych przez Spółkę bezpośrednio na rzecz podwykonawców. Postępowanie sądowe w toku. W dniu 31 grudnia 2020 roku kontrahent wniósł pozew przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 1.401.432 zł tytułem wartości robót wykonanych oraz kary umownej. Pozew został doręczony 24 marca 2021 roku. W trakcie roku 2026 nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia związane z tą sprawą.

XVIII. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2026	31.12.2025
- nabycie	105	-
- sprzedaż	28	-
wartość brutto sprzedanych środków trwałych	23	-
wartość umorzenia sprzedanych środków trwałych	23	-

XIX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu nie nastąpiły zdarzenia, które powinny, a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. Istotne zdarzenia dotyczące okresu od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji publikowane są w formie raportów bieżących.

XX. POZOSTAŁE INFORMACJE

Stanowisko zarządu odnośnie prognoz wyników na dany rok

MDI Energia S.A. nie publikuje prognoz wyników.

Informacja odnośnie kowenantów z umów kredytowych

Warunki kredytowe nałożone na Spółkę przez bank wymagają spełnienia przez MDI Energia SA szeregu warunków finansowych (kowenantów). Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie spełniła jednego z wymaganych kowenantów (wskaźników finansowych). W dniu 20 listopada 2026 roku Spółka otrzymała od banku mBank SA pismo (waiver) akceptujące brak spełnienia tego wymogu

Czynniki, które będą miały wpływ na sytuację finansową Jednostki w kolejnych kwartałach

W opinii Zarządu kluczowym czynnikiem wpływającym na sytuację finansową Spółki w kolejnych okresach będzie realizacja projektów w obszarze energii odnawialnej, w szczególności postęp w rozwoju projektów biogazowych i biometanowych z portfela deweloperskiego Spółki. Istotne znaczenie będą miały również zmiany regulacyjne w zakresie systemu wsparcia tych projektów. Ogłoszona 16 października 2026 r. nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii wprowadza aukcyjny system wsparcia dla instalacji biometanowych o mocy powyżej 1 MW, przy czym jego stosowanie uzależnione jest od decyzji Komisji Europejskiej w sprawie pomocy publicznej oraz wydania rozporządzeń wykonawczych. Termin pierwszych aukcji nie jest na dzień sporządzenia sprawozdania znany. Niezależnie od rozwoju projektów biogazowych i biometanowych, istotnym źródłem przychodów Spółki pozostaje generalne wykonawstwo w budownictwie mieszkaniowym. Na wyniki w tym obszarze wpływać będzie koniunktura na rynku mieszkaniowym, w szczególności skala nowych inwestycji uruchamianych przez deweloperów oraz poziom kosztów materiałów i usług podwykonawców.