



# Mosty Magazyny Energii

## SPRAWOZDANIE

Zarządu Spółki Mosty Magazyny Energii Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.

### I. INFORMACJE OGÓLNE

**1.1.** Mosty Magazyny Energii Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (d. Mosty Fotowoltaika) została utworzona na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 15 października 2018 roku Repertorium A nr 6750/2018.

W dniu 14.11.2018 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000757591.

W dniu 8 września 2025 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusza Leszka Zabielskiego uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w formie aktu notarialnego REP A 4004/2025 dokonano zmiany umowy Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 5 000 zł i dzieli się na 50 udziałów.

#### 1.2. Spółce nadano:

- NIP – 5242876856
- Regon – 381805837

#### 1.3. Udziałowcy

Jedynym udziałowcem jest spółka Grupa Mosty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nr KRS 0001127972 posiadająca 50 udziałów o wartości 5 000,00 zł.

#### 1.4. Zarząd

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- Andrzej Michał Kowalik – Prezes Zarządu
- Jacek Piotr Skrabacz – Członek Zarządu

### II. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

Przedmiotem działalności Spółki było koordynowanie realizacji programu budowy magazynów energii elektrycznej przez spółki zależne, w tym pozyskiwanie finansowania dla tych projektów. Przeprowadzona w listopadzie 2025 roku emisja Zielonych Obligacji umożliwiła spółce pozyskanie środków na realizację zamierzonych celów oraz alokację zgodnie z przyjętym harmonogramem finansowo-rzeczowym realizacji poszczególnych projektów.

### III. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ

#### **3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym 2025, a także po jego zakończeniu:**

- W dniu 24 kwietnia 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników, podczas którego podjęto wymagane prawem uchwały dotyczące zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego oraz

Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki, udzieleniu absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonywanych przez nich obowiązków, a także sposobu pokrycia straty za 2024 rok.

- W dniu 3 lipca 2025 roku Spółka zawarła umowy sprzedaży udziałów, na podstawie których nabyła udziały w spółkach: Mosty Fotowoltaika Tris sp. z o.o. (obecnie: Mosty BESS 1 Sp. z o.o.) oraz Mosty Hotels sp. z o.o. w likwidacji od Grupa Mosty sp. z o.o. (obecnie: Mosty BESS 2 Sp. z o.o.), a także udziały w spółce WPM Mosty sp. z o.o. w likwidacji (obecnie: Mosty BESS 3 Sp. z o.o.) od Pana Andrzeja Michała Kowalika.

- W dniu 3 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Mosty Fotowoltaika Sp. z o.o. (obecnie: Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.) podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki, w tym w sprawie zmiany przedmiotu działalności oraz ustalenia obecnej firmy spółki Mosty Magazyny Energii sp. z o.o.

- W dniu 4 lipca 2025 roku zawarto umowę pożyczki między pożyczkodawcą Grupa Mosty Sp. z o.o. a pożyczkobiorcą Mosty Fotowoltaika Sp. z o.o. (obecnie: Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.) do maksymalnej kwoty 1 000 000,00 zł.

- W dniu 15 lipca 2025 roku zawarto Umowę Programową Emisji Obligacji między IPOPEMA SECURITIES S.A. jako dealerem, a Mosty Fotowoltaika Sp. z o.o. (obecnie: Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.) jako Emitentem.

- W dniu 13 sierpnia 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Mosty Fotowoltaika Sp. z o.o. (obecnie: Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.) podjęło uchwałę zmieniającą uchwałę nr 1 z dnia 3 lipca 2025 roku w sprawie zmiany umowy Spółki.

- W dniu 19 sierpnia 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji zmiany firmy Spółki na Mosty Magazyny Energii sp. z o.o.

W dniu 22 października 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zobowiązania jedyne go wspólnika – Grupa Mosty Sp. z o.o. – do wniesienia dopłat do kapitału Spółki w łącznej wysokości 750 000,00 zł. Dopłaty zostały nałożone proporcjonalnie do liczby posiadanych udziałów, tj. w wysokości 15 000,00 zł na każdy udział, z terminem wniesienia do dnia 31 października 2025 roku.

- W dniu 30 października 2025 roku Zarządu spółki Mosty Magazyny Energii sp. z o.o. podjął Uchwałę w sprawie emisji do 10 000 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 100 000 000,00 PLN w ramach programu emisji obligacji na okaziciela.

- W dniu 5 listopada 2025 roku Spółka zakończyła się emisja Zielonych Obligacji serii A z terminem spłaty 5 listopada 2028 r. (dzień wykupu) i oprocentowaniem zmiennym opartym na stopie bazowej WIBOR 3M + marża 3,50% rocznie.

- W dniu 7 listopada 2025 roku zawarto umowę pożyczki między pożyczkodawcą Grupa Mosty Sp. z o.o. a pożyczkobiorcą Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 60 000 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie programu budowy magazynów energii elektrycznej.

- W dniu 7 listopada 2025 roku zawarto umowy pożyczek między pożyczkodawcą Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. a pożyczkobiorcami Mosty Bess 1 Sp. z o.o., Mosty Bess 2 Sp. z o.o., Mosty Bess 3 Sp. z o.o., Mosty Bess 4 Sp. z o.o., Mosty Bess 5 Sp. z o.o., Mosty Bess 6 Sp. z o.o. z późniejszymi zmianami, Mosty Bess 7 Sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie programu budowy magazynów energii elektrycznej.

- W dniu 27 listopada 2025 została podpisana umowa o współpracy między spółką Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. a Grupa Mosty Sp. z o.o. oraz spółkami Mosty Bess 1 Sp. z o.o., Mosty Bess 2 Sp. z o.o., Mosty Bess 3 Sp. z o.o., Mosty Bess 4 Sp. z o.o., Mosty Bess 5 Sp. z o.o., Mosty Bess 6 Sp. z o.o., Mosty Bess 7 Sp. z o.o. w zakresie rozwoju projektów magazynów energii.

- W dniu 27 listopada 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. zobowiązało jedynego wspólnika (Grupa Mosty sp. z o.o.) do dokonania dopłaty do kapitału zakładowego proporcjonalnie do liczby posiadanych udziałów w łącznej kwocie 19 250 000,00 PLN, w dwóch ratach: 14 000 000,00 PLN płatnych do 30 czerwca 2026 r. oraz 5 250 000,00 PLN płatnych do 30 września 2026 r.
- W dniu 23 marca 2026 roku, zgodnie z Uchwałą Nr 379/2026 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 marca 2026 r., na rynku Catalyst GPW zadebiutowały zielone obligacje serii A spółki Mosty Magazyny Energii sp. z o.o. Do obrotu wprowadzono obligacje o łącznej wartości nominalnej 100 000 000,00 PLN.
- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 2 czerwca 2026 r. podjął Uchwałę Nr 775/2026 w sprawie zawieszenia obrotu na Catalyst obligacjami spółki MOSTY MAGAZYNY ENERGII sp. z o.o. w związku z nieprzekazaniem raportu rocznego za rok 2025. Uchwała Zarządu GPW S.A. wskazuje, ponadto warunki i tryb wznowienia obrotu obligacjami spółki.

### **3.2. Planowane kierunki rozwoju**

Kluczowym kierunkiem działań Spółki jest realizacja programu budowy magazynów energii poprzez spółki zależne.

### **3.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie osiągnęła istotnych rezultatów prac badawczo - rozwojowych.

### **3.4. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży.

Poniesione zostały koszty działalności operacyjnej w kwocie równej 419 785,67 zł.

W roku obrotowym 2025 Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 1 114 005,13 zł.

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 120 394 699,45 zł.

W 2026 roku Spółka będzie kontynuowała realizację programu inwestycyjnego w obszarze magazynowania energii, finansowanego ze środków pozyskanych z emisji Zielonych Obligacji, oraz środków własnych otrzymanych w ramach pożyczek i dopłat do kapitału. Spółka przewiduje rozpoczęcie działalności operacyjnej w IV kwartale 2026 roku.

### **3.5. Nabycie udziałów własnych**

Spółka nie nabywała w okresie sprawozdawczym udziałów własnych.

### **3.6. Oddziały Spółki**

Spółka nie posiada oddziałów.

### **3.7. Instrumenty finansowe Spółki**

Spółka finansuje swoją działalność między innymi zaciągniętymi zobowiązaniami:

- Zielonymi Obligacjami serii A o wartości nominalnej 100 000 000,00zł, z terminem spłaty 5 listopada 2028 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym na stopie bazowej WIBOR 3M + marża 3,50% rocznie.
- Umową pożyczki z dnia 4 lipca 2025 roku do maksymalnej kwoty 1 000 000,00 zł oraz umową pożyczki z dnia 7 listopada 2025 roku do maksymalnej kwoty 60 000 000,00 zł, zawartymi z Grupa Mosty Sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie programu budowy magazynów energii elektrycznej.

Spółka jednocześnie udzieliła w dniu 7 listopada 2025 roku pożyczek celowym spółkom zależnym z przeznaczeniem na realizację projektów magazynowania energii. Stan wykorzystania pożyczek na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco: Mosty Bess 1 Sp. z o.o. 19 995 000,00 zł, Mosty Bess 2 Sp. z o.o. 8 275 000,00 zł, Mosty Bess 3 Sp. z o.o. 10 465 000,00 zł, Mosty Bess 4 Sp. z o.o. 12 160 000,00 zł, Mosty Bess 5 Sp. z o.o. 3 195 000,00 zł Mosty Bess 7 Sp. z o.o. 21 770 000,00 zł.  
Zastosowane w we wskazanych umowach warunki mają charakter rynkowy.

### **3.8. Zasady ładu korporacyjnego**

Spółka w swojej działalności stosuje zasady zrównoważonego rozwoju.

### **3.9. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań Spółki odzwierciedla model działalności Spółki, jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej. Podmiotu, który koordynuje i finansuje realizację projektów inwestycyjnych przez swoje spółki zależne. Spółka w związku z prowadzoną działalnością narażona jest na podstawowe ryzyka finansowe, w szczególności ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności finansowej.

### **3.10. Czynniki ryzyka dotyczące Spółki jako Emitenta obligacji**

Działalność Spółki narażona jest na następujące kluczowe czynniki ryzyka:

**Ryzyko nieosiągnięcia celów biznesowych lub ich niewłaściwej realizacji** – realizacja strategii Emitenta w zakresie inwestycji w magazyny energii zależy od szeregu czynników zewnętrznych, w tym warunków rynkowych, regulacyjnych oraz dostępności finansowania. Istnieje ryzyko opóźnień w realizacji projektów lub nieosiągnięcia zakładanych przychodów.

**Ryzyko związane ze strukturą finansowania działalności spółek celowych** – Emitent realizuje projekty poprzez spółki celowe finansowane często w formule project finance. Nieosiągnięcie zakładanych przepływów pieniężnych może skutkować problemami ze spłatą zobowiązań, a w skrajnych przypadkach utratą kontroli nad aktywami.

**Ryzyko kursowe** – Znaczna część nakładów inwestycyjnych ponoszona jest w walutach obcych (w szczególności w USD), podczas gdy przyszłe przychody będą generowane głównie w PLN, co naraża Emitenta na potencjalne skutki wahań kursów walut.

**Ryzyko związane z projektami w fazie przygotowawczej i dewelopmentu** – realizacja projektów może być obciążona opóźnieniami, wzrostem kosztów lub trudnościami w uzyskaniu finansowania i decyzji administracyjnych, co może negatywnie wpłynąć na ich rentowność.

**Ryzyko związane z warunkami panującymi na rynku magazynowania energii** – rynek magazynowania energii znajduje się na wczesnym etapie rozwoju i jest silnie uzależniony od regulacji, wsparcia publicznego oraz rozwoju technologii, co wpływa na opłacalność projektów Emitenta.

**Ryzyko techniczne** – eksploatacja magazynów energii wiąże się z ryzykiem awarii, degradacji technologii oraz koniecznością ponoszenia wyższych kosztów utrzymania lub wymiany komponentów.

**Ryzyko niez uzyskania warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej** – brak lub ograniczony zakres warunków przyłączenia może opóźnić realizację projektów lub uniemożliwić ich realizację w zakładanej skali.

**Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami meteorologicznymi oraz klęskami żywiołowymi** – warunki pogodowe oraz zdarzenia losowe mogą wpływać na efektywność wykorzystania instalacji oraz powodować opóźnienia w realizacji inwestycji.

**Ryzyko związane ze zmiennością rynkowych cen energii elektrycznej** – wahania cen energii oraz usług

systemowych wpływają na poziom przychodów generowanych przez magazyny energii oraz ich rentowność.

**Konkurencja** – wzrost konkurencji na rynku magazynowania energii może prowadzić do presji cenowej, wzrostu kosztów pozyskania projektów oraz ograniczenia możliwości rozwoju.

**Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanimi** – transakcje z podmiotami powiązanimi mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe, co może skutkować dodatkowymi obciążeniami finansowymi.

**Ryzyko braku możliwości refinansowania zobowiązań lub pozyskania finansowania** – Emitent może napotkać trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania lub refinansowaniu istniejącego zadłużenia, co może ograniczyć rozwój działalności.

**Ryzyko pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej** – zmiany koniunktury gospodarczej mogą wpływać na popyt na usługi, koszty finansowania oraz dostępność kapitału.

**Ryzyko stóp procentowych** – wzrost stóp procentowych może zwiększyć koszty obsługi zadłużenia Emitenta.

**Ryzyko otoczenia politycznego** – decyzje polityczne i regulacyjne w sektorze energetycznym mogą wpływać na warunki prowadzenia działalności oraz opłacalność inwestycji.

**Ryzyko związane z konfliktami zbrojnymi** – konflikty zbrojne mogą wpływać na stabilność gospodarczą, łańcuchy dostaw oraz dostępność komponentów do realizacji projektów.

**Ryzyko regulacyjne w sektorze OZE i magazynowania energii** – zmiany przepisów mogą wpływać na warunki prowadzenia działalności oraz rentowność inwestycji Emitenta.

**Ryzyko zmian otoczenia prawno-regulacyjnego** – częste zmiany przepisów oraz ich niejednoznaczna interpretacja mogą prowadzić do niepewności prawnej i zwiększenia kosztów działalności.

**Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi (WIBOR)** – zmiana lub zastąpienie wskaźnika WIBOR może wpłynąć na koszty finansowania Emitenta.

**Ryzyko niespełnienia wymogów administracyjnych i uzyskania pozwoleń** – opóźnienia lub odmowy wydania decyzji administracyjnych mogą opóźnić lub uniemożliwić realizację projektów.

**Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i podatkowym** – zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą prowadzić do wzrostu kosztów działalności oraz dodatkowych obciążeń podatkowych.

Powyższe czynniki ryzyka mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki operacyjne Spółki, co w konsekwencji może wpływać na zdolność do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji.

Ponadto Emitent podlega szeregu obowiązkowi wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji. Istnieje ryzyko, że na skutek pogorszenia się uzyskiwanych wyników operacyjnych, wzrostu zadłużenia, spadku wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie lub zmian otoczenia rynkowego, Emitent nie będzie w stanie ich wypełnić, co może stanowić naruszenie warunków emisji obligacji i prowadzić do powstania podstaw do wcześniejszego wykupu obligacji lub innych konsekwencji przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji.

### **3.11. Wartość kluczowych finansowych wskaźników efektywności związane z działalnością jednostki**

Spółka znajduje się na etapie realizacji programu inwestycyjnego polegającego na budowie magazynów energii przez spółki zależne, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie generuje przychodów działalności operacyjnej.

### **3.12 Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego**

Na obecnym etapie rozwoju Spółki, nie identyfikuje się kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności charakterystycznych dla działalności operacyjnej.

Spółka nie zatrudnia pracowników, a jej działalność prowadzona jest w oparciu o współpracę z podmiotami zewnętrznymi.

Ze względu na charakter realizowanych projektów działalność Spółki nie wywiera istotnego wpływu na środowisko naturalne.

Warszawa, czerwiec 2026 r.

.....  
Andrzej Michał Kowalik  
Prezes Zarządu

.....  
Jacek Piotr Skrabacz  
Członek Zarządu