



Mosty Magazyny Energii

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU z działalności Grupy Kapitałowej Mosty Magazyny Energii spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za rok 2025

I. INFORMACJE OGÓLNE

W ramach Grupy Kapitałowej Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. („Grupa Kapitałowa”) na dzień 31.12.2025 r. działały następujące przedsiębiorstwa:

1. Jednostka dominująca – **Mosty Magazyny Energii Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 14 listopada 2018 roku pod nr KRS 0000757591. Jedynym udziałowcem Spółki jest Grupa Mosty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001127972, posiadająca 100% udziałów w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

2. Spółki zależne:

a) **Mosty Bess 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 29 sierpnia 2019 roku pod numerem KRS 0000801645. W dniu 3 lipca 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Mosty Fotowoltaika Tris Sp. z o.o. podjęła Uchwałę nr 1 w sprawie zmiany umowy Spółki. W dniu 13 sierpnia 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Mosty Fotowoltaika Tris Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 3 lipca 2025 r. oraz przyjęło tekst jednolity umowy Spółki.

NIP 5242890023

REGON 384229529

Mosty Bess 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 14 kwietnia 2021 roku pod numerem KRS 0000893715. W dniu 3 lipca 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Mosty Hotels Sp. z o.o. w likwidacji podjęła Uchwałę nr 1 w sprawie uchylenia likwidacji Spółki. Uchwałę nr 2 zmieniona została umowa Spółki. W dniu 13 sierpnia 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Mosty Hotels Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 2 z dnia 3 lipca 2025 r. oraz przyjęło tekst jednolity umowy Spółki.

b)

NIP 5242917785

REGON 388683981

c) **Mosty Bess 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 30 kwietnia 2012 roku pod numerem KRS 0000419848. W dniu 3 lipca 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Warszawskie

Przedsiębiorstwo Mostowe Mosty Sp. z o.o. w likwidacji podjęła Uchwałę nr 1 w sprawie uchylenia likwidacji Spółki. Uchwałę nr 2 zmieniona została umowa Spółki. W dniu 13 sierpnia 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Warszawskie Przedsiębiorstwo Mostowe Mosty Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 2 z dnia 3 lipca 2025 r. oraz przyjęło tekst jednolity umowy Spółki.

d)

NIP 5242751126
REGON 146115098

e) **Mosty Bess 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 18 lipca 2025 roku pod numerem KRS 0001184265.

NIP 5243045229
REGON 542248619

f) **Mosty Bess 5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 22 października 2025 roku pod numerem KRS 0001201183.

NIP 5243053832
REGON 543052605

g) **Mosty Bess 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 23 września 2025 roku pod numerem KRS 0001195625.

NIP 5243050940
REGON 542786630

h) **Mosty Bess 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorstw, Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 9 września 2025 roku pod numerem KRS 0001193388.

NIP 5243049569
REGON 542680972

II. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2025 roku koncentrowała na pozyskaniu środków finansowych, między innymi poprzez emisję Zielonych Obligacji przeznaczonych zakup, projektowanie, budowę wraz infrastrukturą towarzyszącą magazynów energii elektrycznej które następnie zostaną wydierżawione klientom.

Model biznesowy Grupy Kapitałowej opiera się na realizacji projektów magazynów energii poprzez spółki celowe, które po wybudowaniu infrastruktury będą generować przychody z tytułu jej odpłatnego udostępniania (dzierżawy) podmiotom działającym na rynku energii, w szczególności wytwórcom energii z OZE oraz uczestnikom rynku bilansującego.

W 2025 roku działalność operacyjna Grupy Kapitałowej obejmowała w szczególności:

- pozyskanie finansowania dłużnego, poprzez emisję obligacji,
- udzielanie finansowania spółkom celowym w formie pożyczek,
- zawieranie umów współpracy w zakresie rozwoju projektów,
- zawieranie umów dostaw technologii magazynowania energii,
- zawieranie długoterminowych umów dzierżawy magazynów energii.

Grupa Kapitałowa koncentruje się na projektach typu „zielone inwestycje”.

III. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ

3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2025, a także po jego zakończeniu

Rok 2025 był okresem intensywnego rozwoju oraz budowy Grupy Kapitałowej i portfela projektów. Kluczowym krokiem było przeprowadzenie w dniu 3 lipca 2025 r. reorganizacji, w ramach której spółka Mosty Fotowoltaika Sp. z o.o. (obecnie Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.) objęła udziały w spółkach Mosty BESS 1–3 (po ich reorganizacji i zmianie umów) oraz utworzyła i objęła udziały w nowych spółkach Mosty BESS 4–7, budując tym samym strukturę Grupy Kapitałowej.

Na poziomie jednostki dominującej kluczowym wydarzeniem było pozyskanie finansowania projektów magazynów energii realizowanych przez spółki celowe, w szczególności poprzez zawarcie w dniu 15 lipca 2025 r. Umowy Programowej Emisji Obligacji, przeprowadzenie w dniu 5 listopada 2025 r. emisji zielonych obligacji serii A o łącznej wartości 100 000 000 PLN oraz wprowadzenie tych obligacji do obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 23 marca 2026 r.

Środki pozyskane z emisji obligacji były następnie alokowane do spółek celowych w formie pożyczek wewnątrzgrupowych, zgodnie z postępowaniem realizacji poszczególnych projektów. Charakterystyczne dla przyjętego modelu finansowania jest zawieranie umów pożyczek do określonego maksymalnego limitu, przy czym faktyczne wykorzystanie środków następuje stopniowo, wraz z realizacją kolejnych etapów inwestycji.

W ramach Grupy Kapitałowej zawarto umowę o współpracy pomiędzy spółką dominującą, spółkami celowymi oraz podmiotami z grupy kapitałowej Grupy Mosty Sp. z o.o., których celem było skoordynowane przygotowanie i realizacja projektów magazynów energii.

W listopadzie 2025 roku spółki celowe zawierały kluczowe umowy inwestycyjne, w tym:

- umowy pożyczek finansujących projekty magazynowania energii – zawarte w dniu 7 listopada 2025 r. pomiędzy Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. a spółkami Mosty BESS 1–7 Sp. z o.o.
- umowy zakupu magazynów energii z dostawcą technologii - zawarte w dniu 28 listopada 2025 r.,
- umowy dzierżawy magazynów energii ze spółkami wytwarzającymi energię z OZE – zawarte w dniu 1 grudnia 2025 r.

Zawarcie umów dzierżawy na tym etapie realizacji projektów stanowi istotny element ograniczania ryzyka rynkowego i zapewnienia przyszłych przepływów pieniężnych.

Rok 2025 był dla okresu inwestycyjnym, w którym nie była jeszcze prowadzona działalność operacyjna. Grupa Kapitałowa ponosiła głównie koszty związane z przygotowaniem projektów, finansowaniem oraz obsługą struktury organizacyjnej. Jednocześnie budowane były aktywa w postaci udziałów w spółkach celowych oraz finansowania udzielanego tym podmiotom.

Jednostka dominująca jak również spółki celowe poniosły stratę netto, co jest typowe dla fazy rozwoju projektów infrastrukturalnych.

Realizowana inwestycja wpisuje się strategię rozwoju spółki Grupa Mosty Sp. z o.o. (KRS 0001127972), podmiotu dominującego dla spółki Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. – jednostce dominującej Grupy Kapitałowej Mosty Magazyny Energii i udziela poręczeń.

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

W kolejnych latach Grupa Kapitałowa planuje przejście z fazy przygotowawczej do fazy realizacji i eksploatacji projektów.

Kluczowe kierunki rozwoju obejmują:

- dostawę, budowę niezbędnej infrastruktury oraz włączenie magazynów energii do sieci elektroenergetycznej,
- rozpoczęcie generowania przychodów z zawartych umów dzierżaw,
- optymalizację struktury finansowania,
- rozpoczęcie prac związanych z pozyskaniem bankowego refinansowania zobowiązań z tytułu obligacji.

Realizacja strategii uzależniona jest od skutecznego przeprowadzenia procesów inwestycyjnych oraz stabilności otoczenia regulacyjnego rynku energii.

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 Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 6 000,00 zł a skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniosły 502 774,29 zł.

W roku obrotowym 2025 Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto w wysokości 2 111 457,50 zł.

Bilans Grupy Kapitałowej sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 119 402 992,55 zł z czego środki pieniężne stanowią 34,22% sumy bilansowej.

W 2026 roku Grupa Kapitałowa będzie kontynuowała realizację programu inwestycyjnego w obszarze magazynowania energii, finansowanego ze środków pozyskanych z emisji Zielonych Obligacji serii A oraz środków własnych, poprzez spółki celowe realizujące poszczególne projekty.

3.5. Nabycie udziałów własnych

Spółki Grupy Kapitałowej nie nabywały w okresie sprawozdawczym udziałów własnych.

3.6. Oddziały

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów.

3.7. Instrumenty finansowe Spółki

Grupa Kapitałowa korzysta z finansowania dłużnego, w tym z emisji obligacji, obejmującego w szczególności emisję Zielonych Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 100 000 000,00 zł, których celem jest finansowanie i refinansowanie kosztów związanych z realizacją projektów magazynów

energii.

Finansowanie spółek celowych odbywa się głównie w formie pożyczek udzielanych przez jednostkę dominującą Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. Pozwala to na efektywne zarządzanie strukturą finansowania projektów, zapewnienie środków na realizację poszczególnych etapów inwestycji oraz optymalne wykorzystanie finansowania pozyskanego przez Grupę.

3.8. Zasady ładu korporacyjnego

Grupa Kapitałowa w swojej działalności stosuje zasady zrównoważonego rozwoju.

3.9. Wartość kluczowych finansowych wskaźników efektywności związane z działalnością jednostki

W 2025 roku Grupa Kapitałowa nie prowadziła pełnej działalności operacyjnej, co wynika z etapu rozwoju projektów. Spółki celowe generowały przychody z tytułu czynszów inicjalnych, natomiast dominującą pozycję stanowiły koszty operacyjne związane z przygotowaniem inwestycji. Na dzień bilansowy łączna wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 51 493 412,82 PLN.

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

Działalność Grupy Kapitałowej obarczona jest szeregiem ryzyk charakterystycznych dla sektora energetycznego oraz projektów infrastrukturalnych.

Do kluczowych należą ryzyka związane z realizacją strategii biznesowej, w tym możliwość nieosiągnięcia zakładanych celów inwestycyjnych oraz opóźnienia w realizacji projektów. Proces inwestycyjny w obszarze magazynów energii jest wieloetapowy i obejmuje m.in. uzyskanie decyzji administracyjnych, decyzji operatorów sieci dystrybucyjnych, pozyskanie finansowania, budowę niezbędnej infrastruktury oraz uruchomienie instalacji.

Warto również wskazać, iż podmioty działające branży energetycznej, mogą być narażone również na:

Ryzyko zmiany cen obejmuje ryzyko kursowe związane z faktem, iż finansowanie nakładów inwestycyjnych pozyskiwane jest w złotych polskich, natomiast rozliczenia z dostawcą magazynów energii, realizowane są w walutach obcych (USD). Wahania kursu walutowego mogą wpływać na poziom ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

Ryzyko stopy procentowej, związane z finansowaniem działalności długiem oprocentowanym według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR. Zmiany stóp procentowych mogą wpływać na wysokość kosztów finansowych Spółki.

Ryzyko kredytowe ma ograniczony charakter i dotyczy głównie współpracy z podmiotami powiązаныmi oraz wybranymi kontrahentami.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej jest związane z obecną fazą działalności Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania spółki Grupy Kapitałowej Moty Magazyny Energii posiadały zabezpieczone źródła finansowania umożliwiające realizację planowanych inwestycji.

3.10. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółki należące do GK Mosty Magazyny Energii nie zatrudniają pracowników, a ich działalność prowadzona jest w oparciu o współpracę z podmiotami powiązаныmi. Ze względu na charakter i etap realizacji projektów działalność Spółek Grupy nie wywiera istotnego wpływu na środowisko naturalne.

IV. PODSUMOWANIE

Rok 2025 był kluczowym okresem budowy Grupy Kapitałowej Mosty Magazyny Energii. W tym czasie utworzono strukturę organizacyjną opartą na spółkach celowych, zabezpieczono finansowanie oraz rozpoczęto realizację projektów inwestycyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania realizacja projektów inwestycyjnych przebiega zgodnie z przyjętymi harmonogramami rzeczowo-finansowymi.

Warszawa, czerwiec 2026 r.

.....
Andrzej Michał Kowalik
Prezes Zarządu

.....
Jacek Piotr Skrabacz
Członek Zarządu