



Mosty Magazyny Energii

SPRAWOZDANIE

Zarządu Spółki Mosty Magazyny Energii Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Mosty Magazyny Energii Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000757591. 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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku działalność Spółki koncentrowała się na koordynowaniu i finansowaniu programu budowy magazynów energii elektrycznej realizowanego przez spółki zależne Mosty BESS 1–7. Finansowanie projektów odbywało się głównie ze środków pozyskanych z emisji Zielonych Obligacji oraz poprzez finansowanie wewnątrzgrupowe. Spółka pełni rolę centralnego podmiotu finansującego i koordynującego realizację projektów magazynowania energii.

III. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ

3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 r., a także po jego zakończeniu:

- 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.

- W dniu 29 czerwca 2026 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, podczas którego podjęto uchwały dotyczące zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2025 rok, zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok, zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mosty Magazyny Energii za 2025 rok, sposobu pokrycia straty za 2025 rok oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w 2025 roku.
- Do dnia 30 czerwca 2026 roku jedyny wspólnik Spółki – Grupa Mosty Sp. z o.o. – wniósł dopłaty w łącznej wysokości 14 750 000,00 zł. Na dzień bilansowy do wniesienia pozostawała kwota 5 250 000,00 zł, zgodnie z terminami określonymi w uchwałach wspólników.
- W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała finansowanie realizacji projektów magazynów energii przez spółki zależne Mosty BESS 1–7 poprzez udzielone pożyczki oraz koordynowała realizację programu inwestycyjnego.

3.2. Planowane kierunki rozwoju

Kluczowym kierunkiem działań Spółki w kolejnych okresach pozostaje realizacja programu budowy magazynów energii poprzez spółki zależne, zapewnienie finansowania projektów, zarządzanie płynnością oraz przygotowanie inwestycji do fazy uruchomienia i eksploatacji. Zgodnie z aktualnymi założeniami Grupy uruchomienie magazynów energii planowane jest do końca 2026 roku.

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 od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku Spółka nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosły 210 664,07 zł.

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 1 364 061,85 zł.

Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 123 675 976,65 zł. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły 10 152 100,30 zł. Spółka będzie kontynuowała finansowanie programu inwestycyjnego w obszarze magazynowania energii oraz przygotowanie projektów realizowanych przez spółki zależne do fazy operacyjnej.

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 ze środków pozyskanych z emisji Zielonych Obligacji serii A oraz finansowania otrzymanego od podmiotu powiązanego. Jednocześnie Spółka finansuje realizację projektów magazynów energii przez spółki zależne poprzez udzielone pożyczki.

- Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązanie z tytułu obligacji, wycenione według skorygowanej ceny nabycia, wynosiło łącznie 100 479 053,28 zł, w tym 93 385 558,29 zł w części długoterminowej i 7 093 494,99 zł w części krótkoterminowej. Termin wykupu obligacji

serii A przypada na 5 listopada 2028 roku, a oprocentowanie jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,50% rocznie.

- Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 4 948 170,28 zł.

Spółka udziela pożyczek celowym spółkom zależnym 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. oraz Mosty BESS 7 Sp. z o.o. z przeznaczeniem na realizację projektów magazynowania energii. Wartość bilansowa udzielonych pożyczek na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 107 675 555,35 zł.

Warunki finansowania wewnątrzgrupowego 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 jej model działalności jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, koordynującej i finansującej realizację projektów inwestycyjnych przez spółki zależne. Spółka jest narażona w szczególności na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kursowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności finansowej, związane z finansowaniem programu inwestycyjnego i obsługą zobowiązań z tytułu obligacji.

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 obarczona 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 nieuzyskania 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 powiązanymi**– transakcje z podmiotami powiązanymi 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 prawnoregulacyjnego**– 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 obowiązków wskazanych 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 wewnętrznymi.

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

Warszawa, wrzesień 2026 r.

.....
Andrzej Michał Kowalik
Prezes Zarządu

.....
Jacek Piotr Skrabacz
Członek Zarządu