

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.12.2025

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
BILANS	12
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	17

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa: Dobra Energia dla Olsztyna Sp. z o.o.
Kod kraju: PL
Województwo: Warmińsko-mazurskie
Powiat: Olsztyn
Gmina: Olsztyn
Ulica: Dąbrowszczaków
Nr budynku: 21
Miejscowość: Olsztyn
Kod pocztowy: 10-541
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (kod 17)
NIP: 5252773336
KRS: 0000761910

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:	2025-01-01	2025-12-31
Data sporządzenia sprawozdania finansowego:	2026-05-28	

Przedmiotem działalności Jednostki jest:

- 7022Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 4110Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 6399Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 7320Z - Badanie rynku i opinii publicznej,
- 7490Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 7810Z - Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 8299Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 3511Z - Wytwarzanie energii elektrycznej,
- 9609Z - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 3822Z - Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę działalności.

3. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek

Nie nastąpiło połączenie spółek.

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

4. 1 Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

4. 1. 1 Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Wartości niematerialne i prawne ujmują się w księgach według cen ich nabycia pomniejszonych o umorzenie.

4. 1. 2 Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkową środków trwałych ujmują się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia wzrosła.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie wartości środków trwałych do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny	30%
Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe	20%

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 10 000,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Spółka stosuje KSR 10 i jako strona prywatna nie ujmuje w księgach rachunkowych środków trwałych wybudowanych lub ulepszonych w ramach umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym opisanej w nocie nr 38.

4. 1. 3 Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

4. 1. 4 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Spółka stosuje KSR 10 prezentując rozliczenie inwestycji poprzez aktywo finansowe w wysokości w jakiej zgodnie z umową o partnerstwie publiczno-prywatnym ma bezwarunkowe prawo do otrzymania od strony publicznej zapłaty w formie pieniężnej. Składnik aktywów finansowych odnoszący się do realizacji umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w wartości godziwej odpowiadającej przewidzianemu w umowie kosztowi budowy lub ulepszenia oraz eksploatacji środka trwałego powiększonej o marżę zysku, z uwzględnieniem stopnia zaawansowania robót budowlanych lub ulepszeniowych oraz usług eksploatacji. Nie później niż na dzień bilansowy składnik aktywów finansowych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, to jest w początkowo ujętej kwocie powiększonej o skumulowane odsetki od tej kwoty, naliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej, a pomniejszonej o dokonane spłaty.

Odsetki naliczone w bieżącym okresie według efektywnej stopy procentowej z tytułu aktywa finansowego stanowią przychody ze sprzedaży.

4. 1. 5 Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Zaliczki na dostawy- ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

4. 1. 6 Rozrachunki krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy rozrachunki wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

4. 1. 7 *Rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Spółka zawiązała rezerwy m.in. na koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ za 2025 rok w kwocie stanowiącej iloczyn wartości rynkowej jednej jednostki uprawnień oraz ilości uprawnień wynikającej z obowiązku ich zakupu w związku z emisją związaną z działaniem kotłowni szczytowej, w przeliczeniu na PLN po kursie z dnia bilansowego. Rezerwy tworzone są również na koszty związane z rozliczeniem z MPEC, koszty roku bieżącego jak usługi księgowe, badanie sprawozdania finansowego za 2025 rok, premie za 2025 rok oraz rezerwę urlopową na 2025 rok. Umorzenie praw do emisji CO₂ jest księgowane jako podatki i opłaty.

4. 1. 8 *Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe*

Za zobowiązania warunkowe Jednostka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

4. 1. 9 *Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne*

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Bierne rozliczenia międzyokresowe to rezerwy związane bezpośrednio z działalnością operacyjną, a więc z wytwarzaniem, sprzedażą, fazą posprzedażową, a także ogólnym zarządem.

Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

4. 1. 10 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Jednostki obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- wartość przyjętych nieodpłatnie - w tym w drodze darowizny - środków trwałych, środków trwałych w budowie,
- wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

4. 1. 11 Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

4. 1. 12 Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem ujemnych przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane.

4. 1. 13 Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Jednostki i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Jednostki tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

4. 1. 14 Instrumenty finansowe

Zasady ujęcia i klasyfikacji instrumentów finansowych są zgodne z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2024 poz. 1750).

Jednostka wszystkie instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania klasyfikuje do jednej z pięciu kategorii: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści ekonomicznych w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i należności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio na rzecz dłużnika lub emitenta środków pieniężnych, walut obcych, dewiz towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Do zobowiązań finansowych innych niż przeznaczone do obrotu zalicza się zobowiązania finansowe niespełniające warunku zaliczenia do kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do zobowiązań finansowych innych niż przeznaczone do obrotu.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu.

W przypadku pozostałych zobowiązań finansowych, dla których nie są znane harmonogramy przyszłych przepływów pieniężnych i w związku z tym nie można skalkulować efektywnej stopy procentowej, Spółka wyceniła je według kwoty wymagającej zapłaty.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmują się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat (w pozycji Aktualizacja wartości aktywów finansowych) w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe lub ujmują w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych w całości lub części na dzień, w którym jednostka spełniła w całości lub części zobowiązanie wynikające z zawartego kontraktu, została zwolniona z zobowiązania albo zobowiązanie uległo przedawnieniu.

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentów zabezpieczających

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walutowych, stóp procentowych. Instrumenty pochodne, które nie są uznawane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Instrumenty pochodne początkowo ujmowane są według ceny nabycia. Nie później niż na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. W przypadku gdy nie są one uznawane jako instrumenty zabezpieczające powstałe różnice w wycenie odnosi się do rachunku zysków i strat.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów finansowych

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4. 1. 15 Różnice kursowe - kursy walut obcych przyjęte do wyceny bilansowej

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące średnie kursy NBP:

	2025-12-31	2024-12-31
1 EUR	4,2267	4,2730

4. 2 Ustalenia wyniku finansowego

4. 2. 1 Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Jednostka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. W związku z tym, że Spółka stosuje KSR 10 wycena aktywa finansowego oraz marża finansowa ujmowana jest w przychodach operacyjnych.

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Przychody z tytułu świadczenia usług ujmuje się w momencie wykonania usługi lub w miarę jej wykonywania, jeżeli spełnione są przesłanki do rozpoznania przychodu w czasie.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

4. 2. 2 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

4. 2. 3 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nieruchomości inwestycyjnych, środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

4. 3 Ustalenia sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2026, poz.522 z późniejszymi zmianami) zgodnie z załącznikiem numer 1 Ustawy o Rachunkowości.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły za wyjątkiem korekty błędów.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31.12.2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 31.12.2024 r. Szczegóły dotyczące korekty lat ubiegłych zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocy nr 25. Dane porównawcze za rok poprzedni zostały przekształcone w celu zapewnienia ich porównywalności z danymi bieżącego roku obrotowego.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

5. *Ustalenie obowiązku badania sprawozdania finansowego*

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR: 8

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta: tak

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.
Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
				Dane przekształcone
Aktywa trwałe		948 073 113,84	1 014 111 079,71	964 421 142,39
Rzeczowe aktywa trwałe		1 212 517,59	859 757,69	859 757,69
Środki trwałe	1.	1 212 517,59	859 757,69	859 757,69
urządzenia techniczne i maszyny		7 897,25	-	-
środki transportu		1 194 420,34	841 007,44	841 007,44
inne środki trwałe		10 200,00	18 750,25	18 750,25
Należności długoterminowe	2.	1 232 742,28	1 249 403,41	1 249 403,41
Od pozostałych jednostek		1 232 742,28	1 249 403,41	1 249 403,41
Inwestycje długoterminowe	3.	773 851 485,27	832 547 084,28	779 156 683,81
Długoterminowe aktywa finansowe		773 851 485,27	832 547 084,28	779 156 683,81
w pozostałych jednostkach		773 851 485,27	832 547 084,28	779 156 683,81
- inne długoterminowe aktywa finansowe		773 851 485,27	832 547 084,28	779 156 683,81
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		171 776 368,70	179 454 834,33	183 155 297,48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.	168 699 249,51	178 873 997,21	179 391 760,34
Inne rozliczenia międzyokresowe	4.	3 077 119,19	580 837,12	3 763 537,14
Aktywa obrotowe		232 300 200,90	201 203 345,85	256 377 816,72
Zapasy	5.	1 363 895,75	1 866 007,57	1 866 007,57
Materiały		399 366,56	1 806 253,56	1 806 253,56
Zaliczki na dostawy i usługi		964 529,19	59 754,01	59 754,01
Należności krótkoterminowe	6.	9 665 849,00	39 943 879,05	39 943 879,05
Należności od jednostek powiązanych		3 780 543,41	75 401,84	75 401,84
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6.1	3 780 543,41	75 401,84	75 401,84
- do 12 miesięcy		3 780 543,41	75 401,84	75 401,84
Należności od pozostałych jednostek	6.1	5 885 305,59	39 868 477,21	39 868 477,21
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 694 057,26	11 957 918,74	11 957 918,74
- do 12 miesięcy		4 694 057,26	11 957 918,74	11 957 918,74
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 188 716,41	25 067 376,08	25 067 376,08
inne		2 531,92	2 843 182,39	2 843 182,39
Inwestycje krótkoterminowe	7.	191 820 349,47	138 911 573,34	193 953 431,71
Krótkoterminowe aktywa finansowe		191 820 349,47	138 911 573,34	193 953 431,71
w pozostałych jednostkach		62 335 016,00	-	55 041 858,37
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7.1	62 335 016,00	-	55 041 858,37
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		129 485 333,47	138 911 573,34	138 911 573,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7.2	96 485 333,47	57 589 573,34	57 589 573,34
- inne środki pieniężne		33 000 000,00	81 322 000,00	81 322 000,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.	29 450 106,68	20 481 885,89	20 614 498,39
AKTYWA RAZEM		1 180 373 314,74	1 215 314 425,56	1 220 798 959,11

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.
Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

PASywa	Nota	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2024
						Dane przekształcone
Kapitał (fundusz) własny		54 112 611,02		36 850 063,13		37 563 097,20
Kapitał (fundusz) podstawowy	<u>8.1</u>	40 000 000,00		40 000 000,00		40 000 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		35 314 591,13		35 314 591,13		35 314 591,13
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		592 797,97		592 797,97		592 797,97
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(37 751 493,93)		(16 040 972,00)		(8 554 265,03)
Zysk (strata) netto		16 549 513,82		(22 423 556,00)		(29 197 228,90)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 126 260 703,72		1 178 464 362,43		1 183 235 861,91
Rezerwy na zobowiązania		167 231 888,95		207 128 185,34		209 723 329,62
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>20.</u>	160 027 637,19		163 218 487,27		164 162 173,65
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	<u>9.1</u>	1 184 526,76		1 212 408,01		1 212 408,01
- krótkoterminowa		1 184 526,76		1 212 408,01		1 212 408,01
Pozostałe rezerwy		6 019 725,00		42 697 290,06		44 348 747,96
- krótkoterminowe	<u>9.2</u>	6 019 725,00		42 697 290,06		44 348 747,96
Zobowiązania długoterminowe	<u>10.</u>	816 269 422,51		624 619 395,57		626 795 750,77
Wobec jednostek powiązanych	<u>10.1</u>	331 485 846,81		306 495 665,02		307 598 409,02
Wobec pozostałych jednostek	<u>10.2</u>	484 783 575,70		318 123 730,55		319 197 341,75
kredyty i pożyczki		417 764 270,23		264 838 705,44		264 838 705,44
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		58 632 098,74		52 558 603,72		53 632 214,92
inne zobowiązania finansowe		8 387 206,73		726 421,39		726 421,39
Zobowiązania krótkoterminowe		114 745 580,26		346 359 293,39		346 359 293,39
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		15 942 666,57		7 090 941,21		7 090 941,21
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		13 036 785,98		4 577 583,63		4 577 583,63
- do 12 miesięcy		13 036 785,98		4 577 583,63		4 577 583,63
inne		2 905 880,59		2 513 357,58		2 513 357,58
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		98 802 913,69		339 268 352,18		339 268 352,18
kredyty i pożyczki		17 538 238,77		204 626 978,00		204 626 978,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		9 667 494,90		9 758 844,92		9 758 844,92
inne zobowiązania finansowe		395 379,89		84 163,43		84 163,43
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 515 661,40		5 884 864,20		5 884 864,20
- do 12 miesięcy		5 515 661,40		5 884 864,20		5 884 864,20
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		96 815,58		2 127 277,44		2 127 277,44
inne	<u>11.2</u>	65 589 323,15		116 786 224,19		116 786 224,19
Rozliczenia międzyokresowe		28 013 812,00		357 488,13		357 488,13
Inne rozliczenia międzyokresowe	<u>13.</u>	28 013 812,00		357 488,13		357 488,13
- krótkoterminowe	<u>13.1</u>	28 013 812,00		357 488,13		357 488,13
PASywa RAZEM		1 180 373 314,74		1 215 314 425,56		1 220 798 959,11

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.**Rachunek zysków i strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

	Nota	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14.	160 770 274,01	177 446 015,07	235 488 317,71
Przychody netto ze sprzedaży produktów		160 770 274,01	177 446 015,07	235 488 317,71
Koszty działalności operacyjnej		75 133 702,87	177 443 224,58	174 127 912,06
Amortyzacja		289 973,93	269 221,26	269 221,26
Zużycie materiałów i energii		13 675 695,07	19 385 547,25	19 385 547,25
Usługi obce		43 271 057,08	143 273 923,78	139 958 611,26
Podatki i opłaty, w tym:		5 274 087,40	2 845 888,43	2 845 888,43
- podatek akcyzowy		93 659,00	-	-
Wynagrodzenia		3 342 910,60	3 309 128,58	3 309 128,58
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		459 107,63	545 940,10	545 940,10
- emerytalne		147 610,11	131 990,53	131 990,53
Pozostałe koszty rodzajowe		8 820 871,16	7 813 575,18	7 813 575,18
Zysk (Strata) ze sprzedaży		85 636 571,14	2 790,49	61 360 405,65
Pozostałe przychody operacyjne	15.	37 898 375,16	4 543 765,61	2 892 307,71
Inne przychody operacyjne		37 898 375,16	4 543 765,61	2 892 307,71
Pozostałe koszty operacyjne	16.	63 253,65	42 094 596,78	42 094 596,78
Inne koszty operacyjne		63 253,65	42 094 596,78	42 094 596,78
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		123 471 692,65	(37 548 040,68)	22 158 116,58
Przychody finansowe	17.	14 739 958,51	81 699 125,24	25 308 280,50
Odsetki, w tym:	17.1	3 394 426,27	5 261 486,03	5 261 486,03
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	17.2	-	6 859 176,58	6 859 176,58
Inne	17.3	11 345 532,24	69 578 462,63	13 187 617,89
Koszty finansowe	18.	103 233 754,98	74 552 194,86	81 265 494,86
Odsetki, w tym:	18.1	74 732 365,56	72 728 235,56	79 441 535,56
- dla jednostek powiązanych		27 240 033,55	24 973 550,06	29 826 136,06
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	18.2	28 106 912,85	-	-
Inne	18.3	394 476,57	1 823 959,30	1 823 959,30
Zysk (Strata) brutto		34 977 896,18	(30 401 110,30)	(33 799 097,78)
Podatek dochodowy	19.	18 428 382,36	(7 977 554,30)	(4 601 868,88)
Zysk (Strata) netto		16 549 513,82	(22 423 556,00)	(29 197 228,90)

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 563 097,20	59 273 619,13	59 273 619,13
-korekty błędów	-		7 486 706,97
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 563 097,20	59 273 619,13	66 760 326,10
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	40 000 000,00	40 000 000,00	40 000 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	40 000 000,00	40 000 000,00	40 000 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 314 591,13	35 314 591,13	35 314 591,13
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 314 591,13	35 314 591,13	35 314 591,13
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(37 751 493,93)	(16 040 972,00)	(16 040 972,00)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(37 751 493,93)	(16 040 972,00)	(16 040 972,00)
- korekty błędów	-	-	7 486 706,97
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(37 751 493,93)	(16 040 972,00)	(8 554 265,03)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(37 751 493,93)	(16 040 972,00)	(8 554 265,03)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(37 751 493,93)	(16 040 972,00)	(8 554 265,03)
Wynik netto	16 549 513,82	(22 423 556,00)	(29 197 228,90)
zysk netto	16 549 513,82	-	-
strata netto	-	(22 423 556,00)	(29 197 228,90)
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	54 112 611,02	36 850 063,13	37 563 097,20
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 112 611,02	36 850 063,13	37 563 097,20

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.
Rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

	Nota	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		65 976 817,29	187 124 040,14	(22 460 375,63)
Zysk (strata) netto		16 549 513,82	(22 423 556,00)	(29 197 228,90)
Korekty razem:		49 427 303,47	209 547 596,14	6 736 853,27
Pozostałe korekty - zmiana stanu aktywa finansowego		55 041 858,37	-	(107 562 653,67)
Amortyzacja		289 973,93	269 221,26	269 221,26
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(3 924 606,42)	(4 249 866,30)	(4 249 866,30)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		73 671 504,42	16 822 793,15	79 926 937,89
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		28 091 649,08	(6 859 176,58)	(6 859 176,58)
Zmiana stanu rezerw		(42 491 440,67)	27 547 197,15	29 788 805,77
Zmiana stanu zapasów		502 111,82	2 072 129,49	2 072 129,49
Zmiana stanu należności		30 294 691,18	(16 775 610,39)	(16 775 610,39)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(44 744 840,34)	125 950 475,08	125 950 475,08
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		30 199 644,35	63 549 553,23	(40 652 987,98)
Inne korekty		(77 503 242,26)	1 220 880,05	(55 170 421,30)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		65 976 817,29	187 124 040,14	(22 460 375,63)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		124 928,32	(105 950 798,20)	(39 602,43)
Wpływy		160 014,57	-	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		160 014,57	-	-
Wydatki		(35 086,25)	(105 950 798,20)	(39 602,43)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(35 086,25)	(39 602,43)	(39 602,43)
Inne wydatki inwestycyjne		-	(105 911 195,77)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		124 928,32	(105 950 798,20)	(39 602,43)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(76 099 996,14)	(24 388 537,98)	79 284 682,02
Wpływy		193 624 151,00	25 724 076,49	129 397 296,49
Kredyty i pożyczki		193 624 151,00	(51 836 610,00)	51 836 610,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	8 031 156,00	8 031 156,00
Inne wpływy finansowe		-	69 529 530,49	69 529 530,49
Wydatki		(269 724 147,14)	(50 112 614,47)	(50 112 614,47)
Spłaty kredytów i pożyczek		(226 194 320,00)	(7 166 147,00)	(7 166 147,00)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	(1 229 588,24)	(1 229 588,24)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(413 884,64)	(143 964,93)	(143 964,93)
Odsetki		(39 171 430,90)	(41 572 914,30)	(41 572 914,30)
Inne wydatki finansowe		(3 944 511,60)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(76 099 996,14)	(24 388 537,98)	79 284 682,02
Przepływy pieniężne netto razem		(9 998 250,53)	56 784 703,96	56 784 703,96
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(9 426 239,87)	56 197 528,76	56 197 528,76
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		572 010,66	(587 175,20)	(587 175,20)
Środki pieniężne na początek okresu		138 911 573,34	82 714 044,58	82 714 044,58
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		129 485 333,47	138 911 573,34	138 911 573,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania		93 357 572,19	2 290 312,03	26 801 600,52

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych	01.01.2025 - 31.12.2025				01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone (*)					
	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Razem	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Razem
I. Zysk/ (Strata) brutto		34 977 896,18	34 977 896,18						(33 799 097,78)	(33 799 097,78)
II. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	-	-	-					-	-	-
III. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	-	(26 409 213,68)	(26 409 213,68)					-	(175 123 594,82)	(175 123 594,82)
Przychody z tytułu realizacji inwestycji	-	(22 413 718,58)	(22 413 718,58)	12	4			-	(163 442 007,78)	(163 442 007,78)
Wyceny instrumentów finansowych	-	-	-	15a				-	(6 859 176,58)	(6 859 176,58)
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	-	(3 995 495,10)	(3 995 495,10)	15a				-	(4 822 410,46)	(4 822 410,46)
Pozostałe	-	-	-					-	-	-
IV. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	-	-	-					-	-	-
V. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	-	1 584 638,54	1 584 638,54					-	3 996 470,83	3 996 470,83
Koszty kredytu rozliczane w czasie	-	-	-	16	1			-	3 475 633,38	3 475 633,38
Nieodliczony VAT	-	1 304,10	1 304,10	16	1	46		-	-	-
Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	-	254 234,68	254 234,68	15	6			-	215 271,08	215 271,08
Odsetki od leasingu finansowego	-	58 590,92	58 590,92	17b				-	57 705,60	57 705,60
Ubezpieczenia OC	-	1 022 334,47	1 022 334,47	16	1	59		-	111 112,32	111 112,32
Koszty reprezentacji	-	190 546,67	190 546,67	16	1	28		-	91 933,93	91 933,93
25% wydatków z tytułu kosztów używania samochodów osobowych	-	38 395,44	38 395,44	16	1	51		-	33 655,06	33 655,06
Odsetki budżetowe	-	18 988,00	18 988,00	16	1	21		-	587,00	587,00
Pozostałe	-	244,26	244,26					-	10 572,46	10 572,46

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych	01.01.2025 - 31.12.2025							01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone (*)		
	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Razem	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Razem
VI. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	-	88 402 868,56	88 402 868,56					-	283 707 436,71	283 707 436,71
Wycena kredytu	-	4 213 334,26	4 213 334,26	16	1			-		-
Koszty uzyskania przychodów, poniesione w latach poprzedzających rok podatkowy	-	-	-	15	4c			-	22 155,80	22 155,80
Niezapłacone odsetki	-	-	-	16	1	11		-	1 821,79	1 821,79
Wyceny instrumentów finansowych	-	26 060 580,64	26 060 580,64	16	1	8B		-	-	-
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	-	300 628,12	300 628,12	16	1	11		-	96 386,67	96 386,67
Rezerwy na premie i bonusy	-	725 000,00	725 000,00	16	1	27		-	1 034 019,81	1 034 019,81
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	459 526,76	459 526,76	16	1	27		-	298 922,20	298 922,20
Rezerwy na koszty roku obrotowego	-	32 539 045,57	32 539 045,57	16	1	27		-	46 332 693,51	46 332 693,51
Ujemne różnice kursowe z wyceny	-	(154 651,26)	(154 651,26)	15a				-	742 057,21	742 057,21
Wydatki inwestycyjne	-	-	-	16	1			-	206 994 866,92	206 994 866,92
Naliczone odsetki od obligacji	-	24 259 404,47	24 259 404,47	16	1	11		-	28 184 512,80	28 184 512,80
Pozostałe	-	-	-					-	-	-
VII. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	-	(59 125 086,61)	(59 125 086,61)					-	(4 757 464,62)	(4 757 464,62)
PeKaO opłata agencyjna	-	(250 000,00)	(250 000,00)	15	4d			-	-	-
EIB koszty kredytu rozliczane w czasie	-	(594 246,58)	(594 246,58)	15	4d			-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową (środki trwałe w ewidencji pozabilansowej)	-	(58 280 840,03)	(58 280 840,03)	15	6			-	(4 757 464,62)	(4 757 464,62)
Pozostałe	-	-	-					-	-	-
VIII. Strata z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-					-	-	-
IX. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-	23 044 729,55	23 044 729,55					-	(38 891 813,74)	(38 891 813,74)
Koszty usług Operatora rozliczane w czasie	-	132 612,50	132 612,50	15	4d			-	(3 315 312,52)	(3 315 312,52)
Rozwiązanie rezerw na koszty	-	(42 772 694,77)	(42 772 694,77)	16	1	27		-	(9 364 700,65)	(9 364 700,65)
Zwiększenie/zmniejszenie podstawy opodatkowania w związku z ulgą na złe długi	-	5 792 177,52	5 792 177,52	18f				-	-	-
Dyskonto kaucji długoterminowych	-	134 161,13	134 161,13	15	4d			-	1 478 699,30	1 478 699,30
Kara umowna za opóźnienie	-	59 912 259,17	59 912 259,17	16	1	22		-	18 500,00	18 500,00
Dotacja dotycząca części opłaty przyłączeniowej	-	-	-	16	1	58		-	1 436 497,95	1 436 497,95
Wykorzystanie rezerwy na zwiększone koszty budowlane	-	-	-	16	1	27		-	(29 000 000,00)	(29 000 000,00)
Generalnego Wykonawcy	-	-	-					-	-	-
Leasing	-	(153 786,00)	(153 786,00)	17b				-	(145 497,82)	(145 497,82)
Pozostałe	-	-	-					-	-	-
Dochód do opodatkowania	-	62 475 832,54	62 475 832,54					-	35 131 936,58	35 131 936,58
Darowizny	-	-	-					-	(10 000,00)	(10 000,00)
X. Podstawa opodatkowania	-	62 475 833,00	62 475 833,00					-	35 121 937,00	35 121 937,00
XI. Podatek dochodowy (19%)	-	11 870 408,00	11 870 408,00					-	6 673 168,00	6 673 168,00

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2025	-	-	204 328,48	1 132 987,76	66 508,46	1 403 824,70
Zwiększenia	-	-	35 086,25	752 398,38	-	787 484,63
zakup środków trwałych	-	-	35 086,25	-	-	35 086,25
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze (np.. leasing finansowy)	-	-	-	752 398,38	-	752 398,38
Zmniejszenia	-	-	-	(299 484,46)	-	(299 484,46)
likwidacja	-	-	-	(299 484,46)	-	(299 484,46)
B.Z. 31.12.2025	-	-	239 414,73	1 585 901,68	66 508,46	1 891 824,87
Umorzenie						
B.O. 01.01.2025	-	-	(204 328,48)	(291 980,32)	(47 758,21)	(544 067,01)
Zwiększenia	-	-	(27 189,00)	(254 234,68)	(8 550,25)	(289 973,93)
amortyzacja za okres	-	-	(27 189,00)	(254 234,68)	(8 550,25)	(289 973,93)
Zmniejszenia	-	-	-	154 733,66	-	154 733,66
likwidacja	-	-	-	154 733,66	-	154 733,66
B.Z. 31.12.2025	-	-	(231 517,48)	(391 481,34)	(56 308,46)	(679 307,28)
Wartość netto						
B.O. 01.01.2025	-	-	-	841 007,44	18 750,25	859 757,69
B.Z. 31.12.2025	-	-	7 897,25	1 194 420,34	10 200,00	1 212 517,59

1. 2 Środki trwałe nieamortyzowane

Spółka używa na podstawie umowy najmu z 11.08.2020 roku, lokal w nieruchomości biurowej oraz 4 miejsca postojowe, które nie podlegają amortyzacji w Spółce. Wartość czynszu za najem lokalu wraz z parkingiem wynosi 10 822,19 zł miesięcznie (według stanu na dzień 31.12.2025).

2. Należności długoterminowe

2. 1 Struktura należności długoterminowych

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od pozostałych jednostek	1 232 742,28	-	1 232 742,28
	1 232 742,28	-	1 232 742,28

3. Inwestycje długoterminowe
3.1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Długo- terminowe aktywa finansowe - IRS	Razem
B.O. 01.01.2025 Dane przekształcone (*)	-	-	731 345 410,08	47 811 273,73	779 156 683,81
Zwiększenia	-	-	160 770 274,01	-	160 770 274,01
Zwrot kosztów eksploatacji	-	-	83 267 031,76	-	83 267 031,76
Wycena według skorygowanej ceny nabycia	-	-	77 503 242,25	-	77 503 242,25
Zmniejszenia	-	-	(145 602 047,76)	(20 473 424,79)	(166 075 472,55)
Ujęcie wynagrodzenia dla strony prywatnej	-	-	(138 308 890,13)	-	(138 308 890,13)
Wycena instrumentu IRS	-	-	-	(20 473 424,79)	(20 473 424,79)
Przekwalifikowanie do innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	(7 293 157,63)	-	(7 293 157,63)
B.Z. 31.12.2025	-	-	746 513 636,33	27 337 848,94	773 851 485,27
Wartość netto					
B.O. 01.01.2025	-	-	731 345 410,08	47 811 273,73	779 156 683,81
B.Z. 31.12.2025	-	-	746 513 636,33	27 337 848,94	773 851 485,27
w tym:					
Aktywo finansowe ujmowane zgodnie z KSR 10 (część krótko i długoterminowa)	-	-	808 848 652,33	-	808 848 652,33
część krótkoterminowa aktywa finansowego	-	-	62 335 016,00	-	-
część długoterminowa aktywa finansowego	-	-	746 513 636,33	-	-
Instrumenty IRS	-	-	-	27 337 848,94	27 337 848,94

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

4. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2025	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Samochód VW Arteon - umowa 9743982-1424-07843 GAP	3 147,82	-
Subskrypcje	23 883,85	-
Ubezpieczenia	-	580 837,12
Oплата zastępcza zgodnie z umową O&M	3 050 087,52	3 182 700,02
	3 077 119,19	3 763 537,14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Ubezpieczenia	4 440 887,90	5 166 568,71
Subskrypcje	55 519,83	37 119,75
Opłaty agencyjne	152 322,42	150 956,30
Lifecycle fee - оплата за цикл żywotności	6 812 007,71	-
Prowizje wpłacone do EBI	-	3 012 937,64
Niezafakturowane należności z tytułu sprzedaży	17 856 756,32	12 108 249,96
Samochód VW Arteon - umowa 9743982-1424-07843 GAP	-	6 053,53
Oплата zastępcza zgodnie z umową O&M	132 612,50	132 612,50
	29 450 106,68	20 614 498,39
Razem	32 527 225,87	24 378 035,53

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

5. Zapasy

	Rodzaj zapasu (w wartości brutto) na dzień 31.12.2025			
	Materialy	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
Wartość brutto	399 366,56	-	-	-
Wartość netto	399 366,56	-	-	-

Pozostałe saldo zapasów stanowią zaliczki na dostawy.

6. Należności krótkoterminowe

6.1 Specyfikacja należności krótkoterminowych

Tytuł	Stan na 31.12.2025		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
Należności od jednostek powiązanych, z tego:	3 780 543,41	-	3 780 543,41
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	3 780 543,41	-	3 780 543,41
- do 12 miesięcy	3 780 543,41	-	3 780 543,41
Należności od pozostałych jednostek, z tego:	5 885 305,59	-	5 885 305,59
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	4 694 057,26	-	4 694 057,26
- do 12 miesięcy	4 694 057,26	-	4 694 057,26
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 188 716,41	-	1 188 716,41
inne	2 531,92	-	2 531,92
	9 665 849,00	-	9 665 849,00

Tytuł	Stan na 31.12.2024		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
Należności od jednostek powiązanych, z tego:	75 401,84	-	75 401,84
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	75 401,84	-	75 401,84
- do 12 miesięcy	75 401,84	-	75 401,84
Należności od pozostałych jednostek, z tego:	39 868 477,21	-	39 868 477,21
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	11 957 918,74	-	11 957 918,74
- do 12 miesięcy	11 957 918,74	-	11 957 918,74
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	25 067 376,08	-	25 067 376,08
inne	2 843 182,39	-	2 843 182,39
	39 943 879,05	-	39 943 879,05

6.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
od jednostek powiązanych, z tego:	3 780 543,41	-	3 780 543,41
bieżące	3 780 543,41	-	3 780 543,41
od pozostałych jednostek, z tego:	4 694 057,26	-	4 694 057,26
bieżące	4 694 057,26	-	4 694 057,26
	8 474 600,67	-	8 474 600,67

7. Inwestycje krótkoterminowe

7.1 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2025	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Inwestycje krótkoterminowe (część bieżąca)	62 335 016,00	55 041 858,37
krótkoterminowe aktywa finansowe z tyt. umowy o partnerstwie publicznoprywatnym	62 335 016,00	55 041 858,37
	62 335 016,00	55 041 858,37

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

7.2 Środki pieniężne

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach, w tym:	96 485 333,47	57 589 573,34
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - konto CRA, DSRA, MRA	87 537 076,14	24 511 288,49
środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	5 820 496,05	2 290 312,03
Inne środki pieniężne	33 000 000,00	81 322 000,00
	129 485 333,47	138 911 573,34

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania dla rachunku CRA (Construction Reserve Account) na dzień 31.12.2025 wynosi 60 401 339,93 PLN, dla DSRA (Debt Service Reserve Account) wynosi 21 007 865,56 PLN oraz dla rachunku MRA (Maintenance Reserve Account) wynosi 6 127 870,55 PLN. Zmniejszenie salda środków na tych rachunkach wymaga zgody Agenta, tj. Banku Pekao S.A. i wynika z umów finansowych.

Na saldo innych środków pieniężnych składają się lokaty bankowe o terminie zapadalności krótszym niż 3 miesiące.

8. Kapitał własny

8. 1 Struktura własności kapitału podstawowego

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział % w kapitale	Udział % w liczbie głosów
Meridiam Eastern Europe Investments 3 S.A.S.	760 000,00	38 000 000,00	95,0%	95,0%
Urbaser S.A.U.	40 000,00	2 000 000,00	5,0%	5,0%
	800 000,00	40 000 000,00	100,0%	100,0%

8. 2 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje następujący podział zysku za rok obrotowy:	
- pokrycie straty z lat ubiegłych	16 549 513,82
	16 549 513,82

9. Rezerwy

9. 1 Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy urlopowe	Rezerwy na premie	Razem
B.O. 01.01.2025	298 922,20	913 485,81	1 212 408,01
Zwiększenia	459 526,76	725 000,00	1 184 526,76
Wykorzystanie	-	(913 485,81)	(913 485,81)
Rozwiązanie	(298 922,20)	-	(298 922,20)
B.Z. 31.12.2025	459 526,76	725 000,00	1 184 526,76

9. 2 Zmiany w stanie pozostałych rezerw krótkoterminowych

	Rezerwa na notę obciążeniową nr Q2412001 MPEC	Rezerwa na koszty zakupu uprawnień do emisji CO2	Razem
B.O. 01.01.2025 Dane przekształcone (*)	41 110 736,74	3 238 011,22	44 348 747,96
Zwiększenia	-	1 919 725,00	1 919 725,00
Wykorzystanie	-	(3 238 011,22)	(3 238 011,22)
Rozwiązanie	(37 010 736,74)	-	(37 010 736,74)
B.Z. 31.12.2025	4 100 000,00	1 919 725,00	6 019 725,00

Rezerwa na notę obciążeniową nr Q2412001 MPEC została założona z tytułu kary na podstawie pkt 15.2.1.4 Umowy o PPP za 187 dni zwłoki w realizacji ITPO i Instalacji Przyłączeniowych niezbędnych do eksploatacji ITPO w stosunku do terminu określonego w pkt. 3.1.2.2 Umowy o PPP (z uwzględnieniem pkt. 8.2 Ugody z dnia 18 kwietnia 2024 r.) z zastosowaniem waloryzacji stawek kar umownych przewidzianej w pkt. 15.1.4 Umowy o PPP. Kwota rezerwy jest przedmiotem sporu. Po aktualizacji oceny okoliczności sprawy oraz analizie dostępnych informacji Zarząd podjął decyzję o zmniejszeniu wartości utworzonej rezerwy.

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

10. Zobowiązania długoterminowe

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Pozostałe jednostki
część długoterminowa powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	37 538 559,08
powyżej 3 do 5 lat	-	-	44 265 257,15
powyżej 5 lat	331 485 846,81	-	402 979 759,47
	331 485 846,81	-	484 783 575,70
część krótkoterminowa do 1 roku	-	-	27 601 113,56
Razem	331 485 846,81	-	512 384 689,26

10. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe, w tym z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania wekslowe	Inne
część długoterminowa powyżej 5 lat	-	331 485 846,81	-	-	-
	-	331 485 846,81	-	-	-
część krótkoterminowa	-	-	-	-	-
Razem	-	331 485 846,81	-	-	-

10. 2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe z tyt. leasingu finansowego	Inne zobowiązania finansowe z tyt. IRS	Inne
część długoterminowa					
powyżej 1 roku do 3 lat	33 375 997,46	3 408 842,95	753 718,67	-	-
powyżej 3 do 5 lat	40 174 645,61	4 090 611,54	-	-	-
powyżej 5 lat	344 213 627,16	51 132 644,25	-	7 633 488,06	-
	417 764 270,23	58 632 098,74	753 718,67	7 633 488,06	-
część krótkoterminowa					
do 1 roku	17 538 238,77	9 667 494,90	395 379,89	-	-
Razem	435 302 509,00	68 299 593,64	1 149 098,56	7 633 488,06	-

11. Wykaz zobowiązań bilansowych

11. 1 Zobowiązania finansowe

Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania krótkoterminowego na dzień 31.12.2025	Wartość zobowiązania długoterminowego na dzień 31.12.2025	Warunki oprocentowania i zabezpieczenie spłaty na dzień bilansowy
Obligacje	Fundusz Inwestycji Samorozwoju FIŻ	48 000 000,00 PLN	9 667 494,90	58 632 098,74	oprocentowanie w zależności od okresu od 7,1% do 8,1%
Obligacje	Urbaser S.A.U.	2 545 200,00 EUR		16 778 042,45	oprocentowanie w zależności od okresu 9% i powyżej
Obligacje	Meridiam Eastern Europe Investments 3 S.A.S.	47 734 700,00 EUR		314 707 804,36	oprocentowanie w zależności od okresu 9% i powyżej
Kredyt bankowy - Transza A	Kommalkredit Austria AG	30 000 000,00 PLN	1 044 193,48	24 846 074,93	oprocentowanie: WIBOR6M + marża 2,9%
Kredyt bankowy - Transza A	Erste Group Bank AG	80 000 000,00 PLN	2 784 515,93	66 256 199,75	oprocentowanie: WIBOR6M + marża 2,9%
Kredyt bankowy - Transza A	mBank S.A.	80 000 000,00 PLN	2 784 515,93	66 256 199,75	oprocentowanie: WIBOR6M + marża 2,9%
Kredyt bankowy - Transza A	Bank Ochrony Środowiska S.A.	100 000 000,00 PLN	3 480 644,92	82 820 249,71	oprocentowanie: WIBOR6M + marża 2,9%
Kredyt bankowy - EBI	Europejski Bank Inwestycyjny	193 624 151 PLN	7 444 368,52	177 585 546,09	oprocentowanie: WIBOR6M + marża 1,853%
			27 205 733,67	807 882 215,78	x

Wykaz zobowiązań finansowych

Spółka jest stroną Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowania, pod którą ustanowiono następujące zabezpieczenia na Agenta Zabezpieczeń - Bank Pekao S.A.:

- zastawy na wszystkich udziałach w Spółce (zabezpieczenia udzieliłi wspólnicy),
- zastaw na przedsiębiorstwie,
- zastawy na rachunkach,
- przelew na zabezpieczenie wierzytelności z polis ubezpieczeniowych oraz dokumentów projektu,
- przelew na zabezpieczenie wierzytelności z pożyczek wewnątrzgrupowych (zabezpieczenia udzieliłi wspólnicy),
- pełnomocnictwa do rachunków,
- poddania się egzekucji (Spółki oraz jej wspólników z udziałów w Spółce),
- oświadczenie o ustanowieniu hipoteki,
- zastaw na obligacjach wyemitowanych przez Spółkę (zabezpieczenia udzieliłi wspólnicy).

W związku z powyższym ustanowiono zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na Zbiorze Rzeczy i Praw jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 030 650 000,00 PLN.

Podobnie do powyższego, w związku z finansowaniem mezzanine (udzielonym przez Fundusz Inwestycji Samorozwoju) ustanowiono pakiet zabezpieczeń o drugim priorytecie jako ubezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności do najwyższej sumy ubezpieczenia 72 000 000,00 PLN.

11. 2 Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

Na zobowiązania wobec pozostałych jednostek - inne, składają się zobowiązania inwestycyjne wobec spółki Doosan Enerbility Co., Ltd. Na 31.12.2025 zobowiązania te wyniosły 65 589 323,15 PLN, natomiast na dzień 31.12.2024 zobowiązania wyniosły 116 784 865,86 PLN.

12. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia na aktywach

Informacje na temat zabezpieczeń na aktywach zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie 11.

W związku z zawarciem Umowy Partnerstwa Publiczno-Prywatnego Spółka wniosła na rzecz Podmiotu Publicznego zabezpieczenie w wysokości 105 673 997,09 PLN. Zabezpieczenie zostało wniesione w formie gwarancji bankowych. W sierpniu 2025 roku obniżono to zabezpieczenie do kwoty 67 529 236,84 PLN.

13. Bierne rozliczenia międzyokresowe

13.1 Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na koszty audytu	257 981,53	225 000,00
Rezerwa na opłatę środowiskową	124 000,00	16 508,00
Rezerwa na koszty księgowe	107 222,00	23 000,00
Rezerwa na konsultacje techniczne	35 000,00	75 000,00
Rezerwa na opłaty z korzystania ze środowiska 2024 KOBiZE	-	2 200,00
Rezerwa na opłatę za odprowadzenie wód	1 964,00	1 964,00
Rezerwa na koszty Urbaser	-	13 316,13
Rezerwa na opłatę za rachunek w rejestrze UE	500,00	500,00
Rezerwy na koszty pośrednie 2025	294 193,14	-
Rezerwy na pokrycie kosztów reagentów 2025	1 486 444,00	-
Rezerwy na rozliczenie roczne z MPEC	23 211 549,56	-
Rezerwa na sprawy sporne	2 300 000,00	-
Rezerwy na koszty Urbaser SAU i Meridiam	194 957,77	-
	28 013 812,00	357 488,13

14. Struktura przychodów netto ze sprzedaży

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Struktura rzeczowa:		
Przychody netto ze sprzedaży produktów:		
Wycena według skorygowanej ceny nabycia	77 503 242,25	56 390 844,74
Zwrot kosztów eksploatacji	83 267 031,76	179 097 472,97
	160 770 274,01	235 488 317,71

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Struktura terytorialna:		
Przychody netto ze sprzedaży produktów:		
Kraj	160 770 274,01	235 488 317,71
	160 770 274,01	235 488 317,71

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

15. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Pozostałe, w tym:		
zakończenie leasingu operacyjnego	15 263,77	117 931,82
refaktury kosztów	829 071,25	820 495,25
odszkodowanie	31 922,53	-
inne	11 380,87	7 532,08
rozwiązanie rezerw pozostałych	37 010 736,74	1 946 348,56
	37 898 375,16	2 892 307,71
Razem	37 898 375,16	2 892 307,71

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

16. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Pozostałe, w tym:		
wynajem mieszkania	31 600,00	30 200,00
zakończenie leasingu operacyjnego	-	95 153,77
koszty do refakturowania	-	820 495,26
kara umowna	-	18 500,00
rezerwa na notę obciążeniową nr Q2412001 MPEC	-	41 110 736,74
odszkodowanie	31 119,75	-
inne	533,90	6 515,20
darowizny	-	12 995,81
	63 253,65	42 094 596,78
Razem	63 253,65	42 094 596,78

17. Przychody finansowe

17. 1 Przychody finansowe z tytułu odsetek

Przychody z odsetek w danym roku obrotowym

Rodzaj aktywa	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz niezrealizowane
Środki pieniężne	3 394 426,27	-
	3 394 426,27	-
	Razem	3 394 426,27

17. 2 Aktualizacja wartości aktywów finansowych

Tytuł	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Aktualizacja wartości aktywów finansowych (zwiększenie wartości)		
wycena IRS	-	6 859 176,58
	-	6 859 176,58
Razem aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	6 859 176,58

17. 3 Inne przychody finansowe

Tytuł	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Rozliczenie IRS	7 821 013,13	9 194 723,95
Inne	-	1 961,89
	7 821 013,13	9 196 685,84
Pozostałe, w tym:		
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, w tym:	3 524 519,11	3 990 932,05
dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	35 070,03	54 159,18
ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	(657 415,20)	(143 525,28)
dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	3 992 213,02	4 822 355,36
ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	154 651,26	(742 057,21)
	3 524 519,11	3 990 932,05
Razem inne przychody finansowe	11 345 532,24	13 187 617,89

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

18. Koszty finansowe

18. 1 Koszty finansowe z tytułu odsetek

Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym

Rodzaj zobowiązania	Odsetki naliczone i zapłacone i skapitalizowane	Odsetki naliczone lecz niezrealizowane		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	21 189,48	-	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 201,48	-	-	-
inne zobowiązania krótkoterminowe	18 988,00	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:	44 269 885,50	3 201 257,03	-	27 240 033,55
kredyty i pożyczki	41 079 913,75	1 425 059,23	-	
dłużne papiery wartościowe	3 132 336,00	1 776 197,80	-	27 240 033,55
zobowiązania finansowe inne	57 635,75	-	-	
	44 291 074,98	3 201 257,03	-	27 240 033,55
		Razem		74 732 365,56

18. 2 Aktualizacja wartości aktywów finansowych

Tytuł	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
wycena IRS	28 106 912,85	-
	28 106 912,85	-

18. 3 Inne koszty finansowe

Tytuł	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Pozostałe, w tym:		
koszty związane z finansowaniem kredytu	260 315,44	345 260,00
dyskonto kaucji długoterminowych	134 161,13	1 478 699,30
	394 476,57	1 823 959,30
Razem inne koszty finansowe	394 476,57	1 823 959,30

19. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2025 - 31.12.2025	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Podatek dochodowy bieżący	11 870 408,00	6 673 168,00
Korekta podatku dochodowego 2023	-	280 846,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	6 557 974,36	(11 555 882,88)
	18 428 382,36	(4 601 868,88)
Podatek dochodowy (19%)	11 870 408,00	6 673 168,00
Podatek dochodowy bieżący	11 870 408,00	6 673 168,00

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

20. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2025	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Ujemne różnice przejściowe - odniesione na wynik finansowy:		
rezerwy na niewykorzystane urlopy	459 526,76	298 922,00
rezerwa na premie	725 000,00	913 485,81
rezerwa na koszty audytu	257 981,53	225 000,00
wartość podatkowa inwestycji	834 030 757,32	892 311 597,35
naliczenie odsetek od obligacji PFR	3 839 720,70	2 287 889,76
ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny	0,05	741 951,15
rezerwa na koszty księgowe	107 222,00	23 000,00
rezerwa na opłatę środowiskową	126 464,00	21 172,00
rezerwa na fakturę NEMU	35 000,00	75 000,00
dyskonto kaucji długoterminowych	1 612 860,43	1 478 699,30
wycena kredytu według SCN	-	354 767,00
rezerwa na koszty Urbaser	-	13 316,13
rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO2	1 919 725,00	3 238 011,22
rezerwa na pokrycie kosztów reagentów	1 486 444,00	-
rezerwa na notę obciążeniową MPEC	4 100 000,00	41 110 736,74
rezerwy na koszty pośrednie	294 193,14	-
rezerwy na koszty udziałowców	194 957,77	-
rezerwa na rozliczenie roczne z MPEC	23 211 549,56	-
wycena instrumentów IRS	1 898 110,69	-
rezerwa na sprawy sporne	2 300 000,00	-
odsetki od obligacji od udziałowców wraz z różnicami kursowymi z wyceny bilansowej	5 499 096,38	-
złe długi (Doosan, Urbaser Olsztyn)	5 792 177,52	-
wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	-	1 073 611,20
	887 890 786,85	944 167 159,66
Suma ujemnych różnic przejściowych	887 890 786,85	944 167 159,66
Podstawa utworzenia aktywa podatkowego:	887 890 786,85	944 167 159,66
Wartość brutto aktywa (19%)	168 699 249,51	179 391 760,34
Wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	168 699 249,51	179 391 760,34
Dodatnie różnice przejściowe - odniesione na wynik finansowy:		
wycena instrumentów IRS	21 602 471,57	47 811 273,73
przychód z rozliczenia instrumentów IRS	-	1 699 123,00
aktywo finansowe	808 848 652,33	786 387 268,45
odsetki od obligacji od udziałowców wraz z różnicami kursowymi z wyceny bilansowej	-	15 115 823,88
dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny	52 317,43	-
pro wizje od zaangażowania	-	-
koszty kredytów rozliczane w czasie	6 492 090,72	9 652 216,13
samochody w leasingu finansowym	45 321,78	30 422,62
koszty usług operatora rozliczane w czasie	3 182 700,02	3 315 312,52
wycena kredytu wg skorygowanej ceny nabycia	1 037 256,50	-
wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	989 911,70	-
	842 250 722,05	864 011 440,33
Suma dodatnich różnic przejściowych	842 250 722,05	864 011 440,33
Rezerwa na podatek dochodowy (19%)	160 027 637,19	164 162 173,65
Kwota odniesiona do rachunku wyników z tytułu kalkulacji podatku odroczonego wynosi :		(6 557 974,36)
(wartość ujemna - zmniejszenie wyniku finansowego)		

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

21. Informacje związane z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie podlegała opodatkowaniu ani nie wykazywała kwot z tytułu opodatkowania globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych (Dz. U. poz. 1685).

22. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	31.12.2025	31.12.2024
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
poniesione w roku	35 086,25	357 271,98
planowane na rok następny	12 000,00	12 000,00

23. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne:		
Środki pieniężne w banku	129 485 333,52	139 483 584,05
Środki pieniężne z tytułu różnic kursowych	(0,05)	(572 010,71)
	129 485 333,47	138 911 573,34

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:		
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(572 010,66)	587 175,20
Różnice kursowe z wyceny obligacji	(3 352 595,76)	(4 837 041,50)
	(3 924 606,42)	(4 249 866,30)

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:

Odsetki naliczone w bieżącym okresie i zapłacone od kredytów i pożyczek	41 391 582,41	41 612 577,98
Odsetki naliczone w bieżącym okresie i zapłacone od obligacji	-	-
Odsetki naliczone od obligacji	32 148 567,35	34 427 236,54
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	73 718,91	3 830 400,38
Odsetki leasing finansowy zapłacone	57 635,75	56 722,99
	73 671 504,42	79 926 937,89

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:

Aktualizacja wartości godziwej instrumentów pochodnych	28 091 649,08	(6 859 176,58)
	28 091 649,08	(6 859 176,58)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:

Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikająca z bilansu	10 692 510,82	(32 127 824,01)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wynikających z bilansu	27 656 323,87	172 107,13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wynikających z bilansu	(8 149 190,34)	(5 050 870,72)
Wyłączenie zmiany stanu kosztów rozliczanych w ramach kredytu	-	(3 646 400,38)
	30 199 644,35	(40 652 987,98)

Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:

Zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	(38 356 904,21)	9 217 176,34
Zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynikająca z bilansu	(4 134 536,46)	20 571 629,43
	(42 491 440,67)	29 788 805,77

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wynika z następujących pozycji:

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikających z bilansu	231 613 713,13	158 013 276,35
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	186 868 872,79	32 062 801,27
	44 744 840,34	125 950 475,08

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynika z następujących pozycji:

Zwiększenia środków trwałych	35 086,25	39 602,43
	35 086,25	39 602,43

Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:		
Wycena według skorygowanej ceny nabycia - naliczenie odsetek za okres bieżący metodą efektywnej stopy procentowej aktywo finansowe KSR 10	(77 503 242,26)	(56 390 844,74)
Zmiany stanu kosztów rozliczanych w ramach kredytu	-	1 220 880,05
Inne	-	(456,61)
	(77 503 242,26)	(55 170 421,30)
Pozostałe korekty - zmiana stanu aktywa finansowego		
Zmiana stanu aktywa finansowego	(22 461 471,03)	(94 423 967,92)
Wycena według skorygowanej ceny nabycia - naliczenie odsetek za okres bieżący metodą efektywnej stopy procentowej aktywo finansowe KSR 10	77 503 242,25	56 390 844,74
Dotacja	-	(69 529 530,49)
Zmiana na aktywie finansowym po wyłączeniu marży finansowej prezentowanej w pozycji „Odsetki i dywidendy netto”	55 041 771,22	(107 562 653,67)

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

24. Informacje liczbowe dotyczące praw do emisji gazów cieplarnianych

Spółka prowadzi instalację objętą systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Dotyczy to Instalacji Kotłownia Szczytowa przy ul. Bublewicza 6, 10-417 Olsztyn. Spółka nabywa prawa do emisji dwutlenku węgla za dany rok obrotowy w kolejnym roku obrotowym jedynie na własne potrzeby. Na koniec każdego roku obrotowego spółka zawiązuje rezerwę na zakup praw do emisji CO₂. Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiadała praw emisji przeznaczonych do zbycia, gdyż wszystkie zamierza wykorzystać na własne potrzeby

Prawa do emisji gazów cieplarnianych w 2025 roku

Prawa	Liczba jednostek	Wartość EUR	Wartość PLN
B.O. 01.01.2025	-	-	-
jednostki przyznane	3 545,00	246 023,00	1 045 081,10
nabyte na rynku wtórnym	9 899,00	760 951,58	3 238 011,18
wykorzystane	(13 444,00)	(1 006 974,58)	(4 283 092,28)
B.Z. 31.12.2025	-	-	-

Rezerwa na na pokrycie niedoboru
uprawnnień do emisji CO₂ za dany rok
obrotowy

	Liczba jednostek	Wartość EUR	Wartość PLN
B.O. 01.01.2025	9 899,00	760 951,58	3 238 011,22
zwiększenia	5 953,00	454 190,03	1 919 725,00
rozwiązanie	-	-	-
wykorzystanie	(9 899,00)	(760 951,58)	(3 238 011,22)
B.Z. 31.12.2025	5 953,00	454 190,03	1 919 725,00

W bieżącym roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

25. Informacja o przekształceniu danych porównawczych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31.12.2024 i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 2024 z powodu korekty błędów.

Przyczynami korekt błędów były:

- a) nieprawidłowa prezentacja części krótkoterminowej aktywa finansowego ujmowanego zgodnie z KSR10 w kwocie 55 041 858,37, która była planowana do rozliczenia w roku 2025. W wyniku korekty zmniejszono wartość pozycji "Inne długoterminowe aktywa finansowe", a zwiększono wartość pozycji "Inne krótkoterminowe aktywa finansowe" o tę samą kwotę.
- b) korekta błędnej kalkulacji podatku odroczonego na dzień 31.12.2023 od wartości podatkowej nakładów inwestycyjnych. Spółka nieprawidłowo rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 099 311,70 w wyniku roku 2024 zamiast w wyniku roku 2023. W rezultacie skorygowano zmianę stanu podatku odroczonego ujmowanego w rachunku zysków i strat w pozycji "Podatek dochodowy" za rok 2024 o kwotę 3 099 311,70 w korespondencji z kapitałem własnym (pozycja: Zysk/(strata) z lat ubiegłych).
- c) nieprawidłowe ujęcie kosztu dotyczącego usług operatora w kwocie 3 315 312,52, który został ujęty w całości w kosztach "Usług obcych", podczas gdy powinien zostać rozliczony w czasie jako rozliczenie międzyokresowe kosztów, tj. w kwocie 3 182 700,02 jako „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” oraz w kwocie 132 612,50 jako "Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe". Korekta ta skutkowała również zwiększeniem wartości pozycji "Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego" o kwotę 629 909,39.
- d) błędna kalkulacja rezerwy na koszty nabycia uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 1 651 457,90. Z uwagi na fakt, że koszt ten stanowi koszt operacyjny, który zgodnie z umową o partnerstwie publiczno-prywatnym podlega zwrotowi przez stronę publiczną, jego wartość została ujęta w wycenie pozycji "Inne długoterminowe aktywa finansowe" w korespondencji z "Przychodami netto ze sprzedaży produktów" zgodnie z zasadami określonymi w KSR10.
- e) nieprawidłowa prezentacja wyceny aktywa finansowego ujmowanego zgodnie z KSR 10 w rachunku zysków i strat (dotycząca odsetek naliczonych w bieżącym okresie według efektywnej stopy procentowej). W wyniku korekty zmniejszono wartość pozycji "Inne przychody finansowe" o kwotę 56 390 844,74, którą zaprezentowano w pozycji "Przychody netto ze sprzedaży produktów".
- f) korekta wyceny obligacji wg skorygowanej ceny nabycia na dzień 31.12.2024 i w latach wcześniejszych. W wyniku korekty wzrosły koszty finansowe o kwotę 6 713 300,00 zł, zmniejszyła się strata z lat ubiegłych o kwotę 4 387 395,27 zł, wzrosły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o kwotę 2 176 355,20 zł, w tym wobec jednostek powiązanych o 1 102 744,00 zł oraz wobec pozostałych jednostek o kwotę 1 073 611,20 zł. Dodatkowo Spółka ujęła efekt podatkowy wyżej opisanej korekty co skutkowało zwiększeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 203 986,13 zł oraz zwiększenie podatku dochodowego w rachunku zysków i strat o kwotę 353 535,66 zł.
- g) Spółka również dokonała odpowiednich korekt prezentacji przepływów pieniężnych dotyczących aktywa finansowego ujmowanego zgodnie z KSR 10 w rachunku przepływów pieniężnych, polegających na przeniesieniu kwoty 107 562 653,67 zł z pozycji „Inne wydatki inwestycyjne” do pozycji „Pozostałe korekty – zmiana stanu aktywa finansowego”, oraz kwoty 56 390 844,74 zł z pozycji „Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) do pozycji” „Inne korekty”.
- h) nieprawidłowa prezentacja kwoty wpływów z tytułu uruchomienia transz kredytów w rachunku przepływów pieniężnych (Spółka zaprezentowała ujemną kwotę wpływów zamiast dodatnią). W wyniku korekty zwiększono wartość wpływów w działalności finansowej w pozycji "Kredyty i pożyczki" o kwotę 103 673 220 PLN oraz zmniejszono w działalności operacyjnej wartość pozycji "Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych" o kwotę 103 874 253 PLN oraz pozycji "Zmiana stanu rezerw" o kwotę 858 066 PLN

DOBRA ENERGIA DLA OLSZTYNA SP. Z O.O.
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

Łączny wpływ powyższych korekt skutkował zwiększeniem straty netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. o kwotę 6 773 672,90 zł oraz zwiększeniem kapitału własnego na ten dzień o kwotę 713 034,07 zł.
W związku z powyższym Spółka dokonała odpowiednich przekształceń danych porównawczych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

	31.12.2024 Dane zatwierdzone	prezentacja części krótkoterminowej aktywa finansowego	korekta podatku odroczonego od CAPEX	korekta kosztu rozliczanego w czasie	zaniżenie rezerwy na koszty nabycia uprawnień do emisji CO2	prezentacja wyceny aktywa finansowego	korekta wyceny obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
BILANS								
AKTYWA								
Inwestycje długoterminowe	832 547 084,28	(55 041 858,37)	-	-	1 651 457,90	-	-	779 156 683,81
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	832 547 084,28	(55 041 858,37)	-	-	1 651 457,90	-	-	779 156 683,81
- inne długoterminowe aktywa finansowe	832 547 084,28	(55 041 858,37)	-	-	1 651 457,90	-	-	779 156 683,81
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179 454 834,33	-	-	3 182 700,02	313 777,00	-	203 986,13	183 155 297,48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178 873 997,21	-	-	-	313 777,00	-	203 986,13	179 391 760,34
Inne rozliczenia międzyokresowe	580 837,12	-	-	3 182 700,02	-	-	-	3 763 537,14
Inwestycje krótkoterminowe	138 911 573,34	55 041 858,37	-	-	-	-	-	193 953 431,71
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	138 911 573,34	55 041 858,37	-	-	-	-	-	193 953 431,71
- inne	-	55 041 858,37	-	-	-	-	-	55 041 858,37
krótkoterminowe aktywa finansowe	-	55 041 858,37	-	-	-	-	-	55 041 858,37
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 481 885,89	-	-	132 612,50	-	-	-	20 614 498,39
AKTYWA RAZEM	1 215 314 425,56	-	-	3 315 312,52	1 965 234,90	-	203 986,13	1 220 798 959,11
PASYWA								
Kapitał (fundusz) własny	36 850 063,13	-	-	2 685 403,14	-	-	(1 972 369,07)	37 563 097,20
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	(16 040 972,00)	-	3 099 311,70	-	-	-	4 387 395,27	(8 554 265,03)
Zysk (strata) netto	(22 423 556,00)	-	(3 099 311,70)	2 685 403,14	-	-	(6 359 764,34)	(29 197 228,90)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 178 464 362,43	-	-	629 909,38	1 965 234,90	-	2 176 355,20	1 183 235 861,91
Rezerwy na zobowiązania	207 128 185,34	-	-	629 909,38	1 965 234,90	-	-	209 723 329,62
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	163 218 487,27	-	-	629 909,38	313 777,00	-	-	164 162 173,65
Pozostałe rezerwy	42 697 290,06	-	-	-	1 651 457,90	-	-	44 348 747,96
- krótkoterminowe	42 697 290,06	-	-	-	1 651 457,90	-	-	44 348 747,96
Zobowiązania długoterminowe	624 619 395,57	-	-	-	-	-	2 176 355,20	626 795 750,77
Wobec jednostek powiazanych	306 495 665,02	-	-	-	-	-	1 102 744,00	307 598 409,02
Wobec pozostałych jednostek	318 123 730,55	-	-	-	-	-	1 073 611,20	319 197 341,75
PASYWA RAZEM	1 215 314 425,56	-	-	3 315 312,52	1 965 234,90	-	203 986,13	1 220 798 959,11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane zatwierdzone	prezentacja części krótkoterminowej aktywa finansowego	korekta podatku odroczonego od CAPEX	korekta kosztu rozliczanego w czasie	zaniżenie rezerwy na koszty nabycia uprawnień do emisji CO2	prezentacja wyceny aktywa finansowego	korekta wyceny obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	177 446 015,07	-	-	-	1 651 457,90	56 390 844,74	-	235 488 317,71
Przychody netto ze sprzedaży produktów	177 446 015,07	-	-	-	1 651 457,90	56 390 844,74	-	235 488 317,71
Koszty działalności operacyjnej	177 443 224,58	-	-	(3 315 312,52)	-	-	-	174 127 912,06
Usługi obce	143 273 923,78	-	-	(3 315 312,52)	-	-	-	139 958 611,26
Zysk (Strata) ze sprzedaży	2 790,49	-	-	3 315 312,52	1 651 457,90	56 390 844,74	-	61 360 405,65
Pozostałe przychody operacyjne	4 543 765,61	-	-	-	(1 651 457,90)	-	-	2 892 307,71
Inne przychody operacyjne	4 543 765,61	-	-	-	(1 651 457,90)	-	-	2 892 307,71
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	(37 548 040,68)	-	-	3 315 312,52	-	56 390 844,74	-	22 158 116,58
Przychody finansowe	81 699 125,24	-	-	-	-	(56 390 844,74)	-	25 308 280,50
Inne	69 578 462,63	-	-	-	-	(56 390 844,74)	-	13 187 617,89
Koszty finansowe	74 552 194,86	-	-	-	-	-	6 713 300,00	81 265 494,86
Odsetki	72 728 235,56	-	-	-	-	-	6 713 300,00	79 441 535,56
Zysk (strata) brutto	(30 401 110,30)	-	-	3 315 312,52	-	-	(6 713 300,00)	(33 799 097,78)
Podatek dochodowy	(7 977 554,30)	-	3 099 311,70	629 909,38	-	-	(353 535,66)	(4 601 868,88)
Zysk (strata) netto	(22 423 556,00)	-	(3 099 311,70)	2 685 403,14	-	-	(6 359 764,34)	(29 197 228,90)

ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2024 -31.12.2024 Dane zatwierdzone	korekta podatku odroczonego od CAPEX	korekta kosztu rozliczanego w czasie	Zaniżenie rezerwy na koszty nabycia uprawnnień do emisji CO2	prezentacja wyceny aktywa finansowego	korekta wyceny obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	59 273 619,13	-	-	-	-	-	59 273 619,13
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	59 273 619,13	3 099 311,70	-	-	-	4 387 395,27	66 760 326,10
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	40 000 000,00	-	-	-	-	-	40 000 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	40 000 000,00	-	-	-	-	-	40 000 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 314 591,13	-	-	-	-	-	35 314 591,13
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 314 591,13	-	-	-	-	-	35 314 591,13
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(16 040 972,00)	-	-	-	-	-	(16 040 972,00)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(16 040 972,00)	-	-	-	-	-	(16 040 972,00)
- korekty błędów	-	3 099 311,70	-	-	-	4 387 395,27	7 486 706,97
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(16 040 972,00)	3 099 311,70	-	-	-	4 387 395,27	(8 554 265,03)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(16 040 972,00)	3 099 311,70	-	-	-	4 387 395,27	(8 554 265,03)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(16 040 972,00)	3 099 311,70	-	-	-	4 387 395,27	(8 554 265,03)
Wynik netto	(22 423 556,00)	(3 099 311,70)	2 685 403,14	-	-	(6 359 764,34)	(29 197 228,90)
strata netto	(22 423 556,00)	(3 099 311,70)	2 685 403,14	-	-	(6 359 764,34)	(29 197 228,90)
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36 850 063,13	-	2 685 403,14	-	-	(1 972 369,07)	37 563 097,20
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	36 850 063,13	-	2 685 403,14	-	-	(1 972 369,07)	37 563 097,20

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane zatwierdzone	korekta prezentacji	korekta podatku odroczonego od CAPEX	korekta kosztu rozliczanego w czasie	zaniżenie rezerwy na koszty nabycia uprawnnień do emisji CO2	prezentacja wyceny aktywa finansowego	korekta wyceny obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	01.01.2024 - 31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 124 040,14	(103 673 220,00)	-	-	1 651 457,90	(107 562 653,67)	-	(22 460 375,62)
Zysk (strata) netto	(22 423 556,00)		(3 099 311,70)	2 685 403,14			(6 359 764,34)	(29 197 228,90)
Korekty razem:	209 547 596,14	(103 673 220,00)	3 099 311,70	(2 685 403,14)	1 651 457,90	(107 562 653,67)	6 359 764,34	6 736 853,28
Pozostałe korekty - zmiana stanu aktywa finansowego	-	-	-	-	-	(107 562 653,67)		(107 562 653,67)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 822 793,15	-	-	-	-	56 390 844,74	6 713 300,00	79 926 937,89
Zmiana stanu rezerw	27 547 197,15	-	-	629 909,38	1 965 234,90	-	(353 535,66)	29 788 805,77
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	63 549 553,23	(103 672 763,39)	3 099 311,70	(3 315 312,52)	(313 777,00)	-	-	(40 652 987,98)
Inne korekty	1 220 880,05	(456,61)	-	-	-	(56 390 844,74)		(55 170 421,30)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 124 040,14	(103 673 220,00)	-	-	1 651 457,90	(107 562 653,67)	-	(22 460 375,62)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(105 950 798,20)	-	-	-	(1 651 457,90)	107 562 653,67	-	(39 602,42)
Wydatki	(105 950 798,20)	-	-	-	(1 651 457,90)	107 562 653,67	-	(39 602,43)
Inne wydatki inwestycyjne	(105 911 195,77)	-	-	-	(1 651 457,90)	107 562 653,67	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(105 950 798,20)	-	-	-	(1 651 457,90)	107 562 653,67	-	(39 602,42)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(24 388 537,98)	103 673 220,00	-	-	-	-	-	79 284 682,02
Wpływy	25 724 076,49	103 673 220,00	-	-	-	-	-	129 397 296,49
Kredyty i pożyczki	(51 836 610,00)	103 673 220,00	-	-	-	-	-	51 836 610,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 388 537,98)	103 673 220,00	-	-	-	-	-	79 284 682,02

Przepływy pieniężne netto razem	56 784 703,96	-	-	-	-	-	-	56 784 703,96
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	56 197 528,76	-	-	-	-	-	-	56 197 528,76
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(587 175,20)	-	-	-	-	-	-	(587 175,20)
Środki pieniężne na początek okresu	82 714 044,58	-	-	-	-	-	-	82 714 044,58
Środki pieniężne na koniec okresu, w - o ograniczonej możliwości dysponowania	138 911 573,34	-	-	-	-	-	-	138 911 573,34
	2 290 312,03	24 511 288,49	-	-	-	-	-	26 801 600,52

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

26. Zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia wykraczające poza bieżącą działalność Spółki.

27. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie zawierała umów, które nie są ujęte w bilansie, a których wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wynik finansowy jednostki byłby znaczący.

28. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.02.2024- 31.12.2024
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego	257 981,53	225 000,00
	257 981,53	225 000,00

29. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nirobotniczych	4,00	5,00	9,00

30. Wynagrodzenia, zaliczki oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

30. 1 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

	31.12.2025	31.12.2024
Organ zarządzający	2 472 667,85	2 028 622,20
	2 472 667,85	2 028 622,20

30. 2 Zobowiązania zaciągnięte w imieniu organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Spółki z tytułu gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju

Nie występują zobowiązania zaciągnięte tytułem gwarancji i poręczeń w imieniu organów zarządzających, nadzorujących i administracyjnych.

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka	przychody	koszty	zobowiązania i rezerwy	należności
Urbaser S.A.U.	-	1 792 546,73	16 974 974,73	-
Urbaser Olsztyn Sp. z o.o.	3 168 784,10	31 910 537,28	14 523 229,98	3 780 543,41
Meridiam Eastern Europe Investment 3 S.A.S	-	29 850 829,58	320 555 215,54	-
	3 168 784,10	63 553 913,59	352 053 420,25	3 780 543,41

32. Transakcje ze stronami powiązanymi zawarte na nierynkowych warunkach

Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

33. Jednostki, których Spółka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Spółka nie jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

34. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka nie jest jednostką dominującą dla żadnej grupy kapitałowej, w związku z tym nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Jednostka sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej: Meridiam Eastern Europe Investments 3 S.A.S. z siedzibą w Paryżu, Francja. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie tej spółki pod adresem: place de l'Opéra 4, Paryż, Francja.

35. Zobowiązania warunkowe

W listopadzie 2024 roku Wykonawca EPC przedłożył wobec Spółki roszczenie finansowe w wysokości 110 663 661,75 złotych z tytułu przedłużonej realizacji umowy EPC zawartej pomiędzy Spółką a Wykonawcą EPC, które zaktualizował w listopadzie 2025 roku poprzez obniżenie całkowitej kwoty roszczenia do 92 583 772,21 złotych. Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z przedmiotowym roszczeniem, ponieważ w ocenie Zarządu na dzień bilansowy brak jest wystarczających przesłanek wskazujących na prawdopodobieństwo powstania obowiązku skutkującego koniecznością poniesienia wydatku.

36. Działalność zaniechana

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w roku obrotowym, ani nie planuje zaniechać w kolejnym roku.

37. Wartość żywności przekazywanej organizacjom pozarządowym

Spółka nie przekazywała żywności organizacjom pozarządowym.

38. Ujawnienia informacji o umowie o partnerstwie publiczno-prawnym

W dniu 28 listopada 2019 r. Spółka podpisała umowę o partnerstwie publiczno-prawnym z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o. o. z siedzibą w Olsztynie na okres 30 lat.

Rodzaj ujawnienia	Treść ujawnienia
Rodzaj i zakres praw do użytkowania określonych aktywów przez stronę prywatną	Spółka (strona prywatna) nabyła prawo własności od Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. (MPEC) do nieruchomości, na której budowana jest spalarnia oraz kotłownia szczytowa. Po zakończeniu budowy Spółka będzie miała pełne prawo do ich użytkowania.
Zasady wynagradzania strony prywatnej	Wynagrodzenie Spółki składa się z następujących elementów: sprzedaży ciepła i nośnika ciepła, sprzedaży energii elektrycznej, opłaty z tytułu odbioru odpadów oraz opłaty rocznej.
Wyniki okresowej kontroli przeprowadzanej przez stronę prywatną	Spółka na bieżąco kontroluje wykonywane prace oraz zatrudnionych podwykonawców odpowiedzialnych za budowę i eksploatację składników majątku trwałego.
Zmiany w umowie, które istotnie wpływają na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy strony prywatnej	Nie wystąpiły zmiany w Umowie o Partnerstwie Publiczno-Prawnym (Umowa PPP), które istotnie wpływają na sytuację finansową i wynik finansowy strony prywatnej.
Warunki przekazania składnika majątkowego będącego przedmiotem umowy po zakończeniu jej wykonywania lub innych postanowień dotyczących tego składnika majątkowego	Po zakończeniu Umowy PPP zarówno nieruchomość, jak i znajdujące się na niej składniki majątku zostaną przekazane przez Spółkę do MPEC.

39. Informacje o instrumentach finansowych

39.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notce 39.4.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka nabywa i zbywa instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe.

a) Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku ze zobowiązaniami, które są wyrażone w EUR. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez odpowiednie ukształtowanie aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

b) Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej,
- stosowanie pochodnych instrumentów zabezpieczających typu IRS.

Dalsze informacje na temat ryzyka stopy procentowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie 39.4.

39. 2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa na 31.12.2025	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Środki pieniężne	Środki pieniężne w banku	96 485 333,47	Na żądanie, z czego kwota 87 537 076,14 PLN stanowi saldo rachunków o ograniczonej możliwości dysponowania-szczegóły opisane zostały w notcie numer 7.2. Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania dla rachunku CRA jako (Construction Reserve Account) na dzień 31.12.2025 wynosi 60 401 339,93 PLN, DSRA (Debt Service Reserve Account) - 21 007 865,56 PLN oraz dla rachunku MRA (Maintenance Reserve Account) wynosi 6 127 870,55 PLN. Zmniejszenie salda środków na tych rachunkach wymaga zgody Agenta, tj. Banku Pekao S.A.
Inne środki pieniężne	Lokaty krótkoterminowe	33 000 000,00	Terminy lokat od ON (PLN) do 3 miesięcy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyt bankowy - Transsa A	250 272 594,39	Termin spłaty - 25.06.2041
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyt bankowy - EBI	185 029 914,60	Termin spłaty - 25.06.2041
Pozostałe zobowiązania finansowe	Obligacje Funduszu Inwestycji Samorozwoju FIZ	68 299 593,64	Termin spłaty - 31.12.2045
Pozostałe zobowiązania finansowe	Obligacje Urbaser S.A.U.	16 778 042,45	Termin spłaty - 30.06.2048
Pozostałe zobowiązania finansowe	Obligacje Meridiam Eastern Europe Investments 3 S.A.S.	314 707 804,36	Termin spłaty - 30.06.2048
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywo finansowe	808 848 652,33	Aktywo finansowe odnoszące się do realizacji umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	Instrument IRS - mBank S.A.	11 054 415,57	Data zawarcia - 10.05.2021 Data zakończenia - 30.06.2036
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	Instrument IRS - Bank Ochrony Środowiska S.A.	10 548 056,00	Data zawarcia - 30.06.2021 Data zakończenia - 30.06.2036
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	Instrument IRS - Erste Group Bank AG	5 735 377,37	Data zawarcia - 10.05.2021 Data zakończenia - 30.06.2036
Inne zobowiązania finansowe	Instrument IRS - Erste Group Bank AG	7 633 488,06	Data zawarcia - 21.08.2025 Data zakończenia - 25.06.2041

39. 3 Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Wartość bilansowa instrumentów IRS wycenianych do wartości godziwej wynosi 19 704 360,88 PLN (z czego wartość aktywów to 27 337 848,94 PLN, a wartość zobowiązań to 7 633 488,06 PLN). Skutki przeszacowania wartości godziwej zostały odniesione do kosztów finansowych w kwocie 28 106 912,85 PLN.

39. 4 Informacja na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	31.12.2025	31.12.2024
Instrumenty finansowe:		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	399 785 440,45	370 989 468,85
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	27 337 848,94	47 811 273,73
Zobowiązania finansowe	442 935 997,05	469 465 683,44

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów finansowych, dla których termin wykupu przypada wcześniej od terminu pierwotnie określonego w umowie. Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej, tj. WIBOR6M.

39. 5 Informacja na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

	31.12.2025	31.12.2024 Dane przekształcone (*)
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	96 485 333,47	57 589 573,34
Inne środki pieniężne	33 000 000,00	81 322 000,00
Pozostałe instrumenty pochodne	27 337 848,94	47 811 273,73
Należności handlowe	8 474 600,67	12 033 320,58
Aktywo finansowe	808 848 652,33	786 387 268,45

(*) - dane przekształcone zgodnie z notą 25

40. Instrumenty finansowe niewyceniane w wartości godziwej

(sporządzona zgodnie z § 45 ust. 1 Rozporządzenia MF z dnia 17 listopada 2024 r.)

Poniższe instrumenty finansowe ujmowane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości:

Kategoria instrumentu finansowego	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość godziwa 31.12.2025	Metody i założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej
Środki pieniężne w banku	96 485 333,47	96 485 333,47	poziom 2 hierarchii wartości godziwej
Lokaty krótkoterminowe	33 000 000,00	33 000 000,00	poziom 2 hierarchii wartości godziwej
Kredyt bankowy - Transza A	250 272 594,39	274 489 567,37	poziom 3 hierarchii wartości godziwej
Kredyt bankowy - EBI	185 029 914,60	185 930 435,99	poziom 3 hierarchii wartości godziwej
Obligacje Funduszu Inwestycji Samorozwoju FIZ	68 299 593,64	68 051 404,26	poziom 3 hierarchii wartości godziwej
Obligacje Urbaser S.A.U.	16 778 042,45	265 319 957,36	poziom 3 hierarchii wartości godziwej
Obligacje Meridiam Eastern Europe Investments 3 S.A.S.	314 707 804,36		poziom 3 hierarchii wartości godziwej
Aktywo finansowe	808 848 652,33	1 119 300 000,00	poziom 3 hierarchii wartości godziwej

41. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

41. 1 Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej klasyfikowane są do jednego z trzech poziomów hierarchii wartości godziwej, w zależności od rodzaju danych wejściowych wykorzystanych do ich wyceny:

- **poziom 1** – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów,
- **poziom 2** – dane wejściowe inne niż ceny notowane, możliwe do bezpośredniego lub pośredniego zaobserwowania na rynku,
- **poziom 3** – dane wejściowe nieobserwowalne, oparte na szacunkach własnych.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej według poziomów hierarchii, z zachowaniem struktury portfela:

Portfel	Wartość godziwa		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
- instrumenty pochodne			
Instrument IRS - mBank S.A.	nie dotyczy	11 054 415,57	nie dotyczy
Instrument IRS - Bank Ochrony Środowiska S.A.	nie dotyczy	10 548 056,00	nie dotyczy
Instrument IRS - Erste Group Bank AG	nie dotyczy	5 735 377,37	nie dotyczy
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
- instrumenty pochodne			
Instrument IRS - Erste Group Bank AG	nie dotyczy	7 633 488,06	nie dotyczy

41. 2 Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły przeniesienia instrumentów pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

41. 3 Techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do ustalania wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej ujmowane są przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny, zapewniających ustalenie wartości godziwej w sposób rzetelny i porównywalny. Spółka stosuje techniki wyceny przy maksymalnym wykorzystaniu obserwowalnych danych rynkowych, a dane nieobserwowalne wykorzystywane są wyłącznie w zakresie, w jakim brak jest danych obserwowalnych.

Poniższe zestawienie przedstawia techniki wyceny oraz istotne dane wejściowe wykorzystywane do ustalania wartości godziwej dla poszczególnych kategorii instrumentów finansowych, zgodnie ze strukturą portfela:

Portfel	Poziom hierarchii wartości godziwej	Technika wyceny	Istotne dane wejściowe nieobserwowalne	Wpływ zmian danych wejściowych na wartość godziwą
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
- instrumenty pochodne (IRS)	Poziom 2	Modele wyceny oparte na zdyskontowanych przyszłych przepływach pieniężnych z wykorzystaniem obserwowalnych krzywych stóp procentowych	Wycena oparta wyłącznie na danych obserwowalnych – nie występują istotne dane nieobserwowalne	Wzrost stóp procentowych powoduje wzrost wartości aktywa (spadek – jego obniżenie)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
- instrumenty pochodne (IRS)	Poziom 2	Modele wyceny oparte na zdyskontowanych przyszłych przepływach pieniężnych z wykorzystaniem obserwowalnych krzywych stóp procentowych	Wycena oparta wyłącznie na danych obserwowalnych – nie występują istotne dane nieobserwowalne	Wzrost stóp procentowych powoduje spadek wartości zobowiązania (wzrost – jego obniżenie)

42. Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wchodzi:

- Krzysztof Witkowski - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Buchcie - Członek Zarządu,
- Jarosław Salamacha - Członek Zarządu.

43. Osoby składające podpis elektroniczny na sprawozdaniu finansowym

Krzysztof Witkowski
Prezes Zarządu

Grzegorz Buchcie
Członek Zarządu

Jarosław Salamacha
Członek Zarządu

Vistra Corporate Services Sp. z o.o.
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie księgi rachunkowej

Digitally signed by Katarzyna Paulina Robecka
Date: 2026.05.28 19:48:26 +02'00'

