

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCIOd: **Polenergia S.A.**Warszawa, **18/03/2026** r.**Dotyczy: Emisji Obligacji serii A**

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w Poświadczeniu Zgodności inaczej mają takie samo znaczenie jakie zostało im nadane w Warunkach Emisji.

Wskaźniki FinansowePotwierdzamy, że na dzień **31.12.2025r.** wysokość:**1. Wskaźnik Pokrycia Aktywów:**

Wzór Wskaźnika:	Wskaźnik Pokrycia Aktywów = $\frac{\text{Skorygowany Kapitał własny}}{\text{Skorygowane Aktywa}}$
Pozycje ze sprawozdania finansowego oraz dane liczbowe (tys. PLN):	Skorygowany Kapitał własny 4 351 161,00
	Kapitał własny 4 351 161,00
	Skorygowane Aktywa 7 958 419,00
	Aktywa razem 8 367 780,00
	Aktywa Segment Obrotu - 409 361,00
Wartość wskaźnika:	0,55
Wskaźnik na wymaganym poziomie:	tak

2. Wskaźnik Pokrycia Odsetek:

Wzór Wskaźnika:	Wskaźnik Pokrycia Odsetek	
	Kwota Przepływów Pieniężnych	Obciążenia finansowe
Pozycje ze sprawozdania finansowego oraz dane liczbowe (tys. PLN):	Kwota Przepływów Pieniężnych	584 621,00
	Przeptywy operacyjne	- 104 717,00
	Dywidendy i podział zysku	580 555,00
	Pożyczki "upstream"	96 000,00
	Wpływy netto z emisji akcji	0,00
	Pożyczki od akcjonariuszy	0,00
	Zbycie aktywów rzeczowych i wartości niematerialnych i prawnych	116,00
	Zbycie aktywów finansowych	12 667,00
	Obciążenia finansowe	116 749,44
	Odsetki od zadłużenia finansowego zapłacone	117 576,99
Leasing finansowy odsetki zapłacone	715,95	
Inne	0,00	
Rozliczenia IRS	-1 543,49	
Wartość wskaźnika:	5,01	
Wskaźnik na wymaganym poziomie:	tak	

Informujemy również, że na dzień **31.12.2025r.** wysokość:

3. Płynność:

Pozycje ze sprawozdania finansowego oraz dane liczbowe (tys. PLN):	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	356 710,00
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	50 925,00
Wartość (tys. PLN):	407 635	

Wskaźniki Finansowe i Płynności zostały obliczone na bazie danych zawartych w **Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym** na dzień 31.12.2025r.

Prawo do Dokapitalizowania:

W odniesieniu do kwartału zakończonego w dniu **31.12.2025r.**, Emitent nie skorzystał z Prawa do Dokapitalizowania.

Potwierdzamy jednocześnie, że żaden Przypadek Naruszenia lub Opcja Put nie występuje.

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje podstawa skorzystania przez Obligatariusza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w punkcie 9 Warunków Emisji.

Z poważaniem,

Załącznik:

1. Lista Istotnych Spółek Zależnych.

ZAŁĄCZNIK 4**DO WARUNKÓW EMISJI
LISTA ISTOTNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH
na dzień 31.12.2025 roku**

NAZWA SPÓŁKI	NUMER KRS
Polenergia Obrót S.A.	0000043658
Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o	0000292685
Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o.	0000298316
Polenergia Farma Wiatrowa 4 sp. z o.o.	0000249671
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin sp. z o.o.	0000301054
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo sp. z o.o.	0000274611
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o.	0000315165
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	0000103233
Amon sp. z o.o.	0000254828