



Sprawozdanie finansowe

EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EC BĘDZIN Spółka Akcyjna**1. Informacje ogólne****Spółka Akcyjna****EC BĘDZIN Spółka Akcyjna – (dalej: „ECB S.A.”, „Emitent”, „Spółka” lub „Jednostka Dominująca”)**

Siedziba i adres: ul. Siemońska 3, 42-500 Będzin
REGON: 271740563
KRS: 0000064511
NIP: 6250007615
Adres strony internetowej: www.ecbsa.pl
Adres poczty elektronicznej: kontakt@ecbsa.pl

ECB S.A. jest spółką, która swoją działalność adresuje do szeroko rozumianego sektora energetycznego. Stosownie do przyjętej w kwietniu 2025 r. „Strategii rozwoju EC BĘDZIN S.A.” (dalej: „**Strategia ECB**”) działalność operacyjna Spółki opiera się na trzech filarach: handlowym, energetycznym oraz badaniach i rozwoju (R&D). Szczegółowy opis poszczególnych filarów znajduje się w pkt. 8 sprawozdania z działalności zarządu. Konkretnie działania w ramach poszczególnych filarów będą realizowane poprzez spółkę zależną EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o. (filar energetyczny) oraz tworzone w przyszłości spółki celowe. Tym samym, docelowa działalność ECB S.A. będzie obejmowała także nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej.

Spółka nie posiada oddziałów. Czas trwania działalności ECB S.A. jest nieoznaczony.

ECB S.A. jest notowana od 8 grudnia 1998 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (nr ISIN: PLECBDZ00013). Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

Jednostką zależną według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. jak i na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji jest:

**Czysta Energia****EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.** z siedzibą w Będzinie (42-500), przy ul. Siemońskiej 3, w której na dzień bilansowy Spółka posiada 100% udziałów. (dalej: „**ECBCE**”)**2. Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki****Zarząd**

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu ECB S.A. kształtował się następująco.

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Zarządu spółki ECB S.A. wchodził:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju,
- 3) Sławomir Wołyniec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

W dniu 29 lutego 2024 r. pan Sławomir Wołyniec złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie ECB S.A. z powodu objęcia funkcji Prezesa Zarządu w spółce EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. (dalej: „**ECBW**”), ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

Od dnia 1 marca 2024 r. w skład Zarządu spółki ECB S.A. wchodzi:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Rady Nadzorczej spółki ECB S.A. wchodziło:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| 1) Sławomir Rzepecki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2) Jan Ziemecki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3) Przemysław Bałdyga | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 4) Piotr Kuśnierz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5) Sławomir Grzesiak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 6) Maciej Murgrabia | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 7) Adam Klinert | - Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 30 stycznia 2024 r. w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, uprawnieni akcjonariusze zawiązali grupę i dokonali wyboru pana Grzegorza Kwiatkowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji (w drodze głosowania oddzielną grupą zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych) oraz delegowali w/w wybranego członka Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W związku z powyższym wyborem wygasły mandaty wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej i w dniu 30 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ECB S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki, ustalając ją na 7 członków Rady Nadzorczej oraz w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na podstawie art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych (wybór uzupełniający).

W ramach wyboru uzupełniającego wybrano Piotra Kuśmierz, Przemysława Bałdygę, Adama Klinerta, Macieja Murgrabie, Sławomira Rzepeckiego oraz Sławomira Grzesiaka.

W dniu 8 marca 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powierzając te funkcje odpowiednio Sławomirowi Rzepeckiemu i Sławomirowi Grzesiakowi:

Po ukonstytuowaniu się skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| 1) Sławomir Rzepecki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej. |
| 2) Sławomir Grzesiak | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3) Przemysław Bałdyga | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 4) Piotr Kuśnierz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5) Adam Klinert | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 6) Grzegorz Kwiatkowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 7) Maciej Murgrabia | - Członek Rady Nadzorczej. |

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Komitet Audytu

Na dzień 1 stycznia 2024 r. Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|-----------------------------------|
| 1) Sławomir Grzesiak | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2) Piotr Kuśnierz | - Członek Komitetu Audytu, |
| 3) Jan Ziemecki | - Członek Komitetu Audytu. |

W związku z opisanymi powyżej zmianami w składzie Rady Nadzorczej i powołaniu Rady Nadzorczej nowej kadencji, w dniu 8 marca 2024 r., Rada Nadzorcza powołała i ustaliła skład Komitetu Audytu w składzie:

- | | |
|----------------------|-----------------------------------|
| 1) Sławomir Grzesiak | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2) Adam Klinert | - Członek Komitetu Audytu, |
| 3) Maciej Murgrabia | - Członek Komitetu Audytu. |

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

3. Prezentacja sprawozdania finansowego i kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki ECB S.A. oraz porównywalne dane finansowe zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach. Wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe dla rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. Rachunek przepływów środków pieniężnych zawiera dane za okres 12 miesięcy 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2023 roku. W przypadku bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r., zawiera on dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres 12 miesięcy 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2023 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

3.1 Ocena zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności Emitenta

Spółka sporządziła sprawozdanie przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w rozumieniu Komunikatu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 lipca 2021 r. w sprawie ogłoszenia uchwały Komitetu Standardów Rachunkowości w sprawie przyjęcia Krajowego Standardu Rachunkowości Nr 14 „*Kontynuacja działalności oraz rachunkowość jednostek przy braku kontynuowania działalności*” (dalej: „**Krajowy Standard Rachunkowości nr 14**”):

Zgodnie z treścią Krajowego Standardu Rachunkowości nr 14 „*Jednostka powinna stosować założenie o kontynuacji działalności do momentu, w którym nie staje się pewne (lub prawie pewne), że nie będzie kontynuowała działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.*”

Z treści w/w Standardu wynika zatem powinność (obowiązek) przyjęcia założenia o kontynuacji działalności („jednostka powinna stosować założenie o kontynuacji...”), chyba że w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego jest pewne (lub prawie pewne), że działalność nie będzie mogła być kontynuowana. Innymi słowy Ustawodawca wprowadza swoiste domniemanie kontynuacji działalności, chyba że z analizy dostępnych danych jawi się jako pewne (lub prawie pewne), że w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej jednak niż do dnia 31 grudnia 2025 r., kontynuowanie działalności nie będzie możliwe.

Podejmując decyzje o przyjęciu założenia o kontynuowaniu działalności Zarząd Emitenta wziął pod uwagę:

- 1) stan środków finansowych zgromadzonych na rachunku Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji,
- 2) istniejące w dacie analizy niewymagalne wierzytelności,
- 3) rodzaj i wartość posiadanych środków trwałych,
- 4) prognozy przepływów pieniężnych na 2025 r. wynikające z zatwierdzonego przez Zarząd i Radę Nadzorczą Planu Gospodarczego,
- 5) perspektywy rozwoju wynikające z zatwierdzonej po dniu bilansowym przez Zarząd Strategii ECB.

W tym miejscu należy wskazać, że łączna wartość środków zgromadzonych na rachunkach Spółki wraz z wartością posiadanych wierzytelności krótkoterminowych i wartością posiadanych środków trwałych, wg stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, w istotny sposób przekracza wszelkie koszty funkcjonowania Emitenta w ocenianej perspektywie czasowej. Już tylko z tego powodu, zdolność Spółki do kontynuowania działalności nie może budzić żadnych wątpliwości.

Podsumowując należy wskazać, że Zarząd Emitenta był zobowiązany do przyjęcia założenia kontynuacji działalności, albowiem przeprowadzone przez Zarząd Emitenta analizy i oceny wskazują, iż mając na uwadze sytuację finansową i operacyjną Spółki istniejącą na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji (moment dokonywania oceny) z uwzględnieniem zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym, nie występują już czynniki, które wskazywałyby na ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w ocenianym horyzoncie czasowym, nie wspominając już o tym, jakoby brak możliwości kontynuacji działalności jawił się jako pewny (lub prawie pewny).

Sformułowana powyżej teza została poprzedzona analizą obejmującą następujące obszary:

3.1.1. Zobowiązania z tytułu zawartych przez ECB S.A. umowy pożyczek.

Pierwszym aspektem jaki Zarząd Emitenta wziął pod uwagę dokonując oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez ECB S.A. był obszar zobowiązań z tytułu zawartych przez ECB S.A. umów pożyczek.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2024 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów pożyczek wynikające z następujących zdarzeń:

W dniu 6 kwietnia 2023 r. w wykonaniu umowy pożyczki z 6 października 2022 r. zawartej przez ECB S.A. z ECBW, pożyczkodawca wypłacił Emitentowi kwotę 1.500 tys. zł. Ostatecznie termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2024 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M + marża 2,4 pp. (Pożyczka 1).

W dniu 14 czerwca 2023 r. ECB S.A. zawarła z ECBW umowę pożyczki na kwotę 10.000 tys. zł z przeznaczeniem na przedterminową dobrowolną spłatę wyemitowanych przez ECB S.A. obligacji. Strony uzgodniły, iż pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach począwszy od 15 stycznia 2024 roku, zaś termin spłaty ostatniej raty przypadał na dzień 15 października 2028 r. Pożyczka została wypłacona w dniu 15 października 2023 r. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M + marża 2,0 pp. (Pożyczka 2).

W dniu 30 czerwca 2023 r. ECB S.A. zawarła z ECBW kolejną umowę pożyczki na kwotę 5.700 tys. zł. Strony uzgodniły, iż pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach począwszy od 15 stycznia 2024 r., zaś termin spłaty ostatniej raty przypadał na dzień 31 grudnia 2028 r. Pożyczka została wypłacona w dwóch transzach 7 i 20 lipca 2023 r. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M + marża 2,0 pp. (Pożyczka 3).

W dniu 26 września 2023 r. ECB S.A. zawarła ze spółką Grupa Altum Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności Emitenta, w tym działalności operacyjnej związanej z obrotem surowcami energetycznymi. Kwota pożyczki została wypłacona w dniu 26 września 2023 r. Termin spłaty całości pożyczki został ustalony na dzień 15 lipca 2024 r. Oprocentowane pożyczki zgodnie z umową wyniosło 13% w skali roku (Pożyczka 4).

Rozliczenie Pożyczki 1, Pożyczki 2, Pożyczki 3 oraz Pożyczki 4

W dniu 11 października 2023 r. ECB S.A. została zawiadomiona przez ECBW o zbyciu przez tą spółkę na rzecz spółki V-Project S.A. wierzytelności jakie przysługiwały ECBW od Emitenta z tytułu Pożyczki 1, Pożyczki 2 oraz Pożyczki 3. Na skutek powyższej transakcji nastąpiła zmiana podmiotowa po stronie wierzyciela (pożyczkodawcy), tj. w miejsce ECBW weszła spółka V-Project S.A.

Następnie w dniu 30 grudnia 2023 r. ECB S.A. została zawiadomiona przez V-Project S.A. o dalszym zbyciu przez tą spółkę na rzecz spółki Grupa Altum sp. z o.o. wierzytelności jakie przysługiwały V-Project S.A. od Emitenta z tytułu Pożyczki 1, Pożyczki 2 oraz Pożyczki 3. Na skutek powyższej transakcji nastąpiła zmiana podmiotowa po stronie wierzyciela (pożyczkodawcy), tj. w miejsce V-Project S.A. weszła spółka Grupa Altum sp. z o.o.

Mając na uwadze powyższe, wg. stanu na dzień 1 stycznia 2024 r., łączne zadłużenie Emitenta wobec spółki Grupa Altum sp. z o.o. z tytułu umów: Pożyczki 1, Pożyczki 2, Pożyczki 3 i Pożyczki 4 wynosiło łącznie (nie licząc odsetek) 19.200 tys. zł.

W dniu 30 stycznia 2024 r. Spółka zawarła ze spółką Grupa Altum sp. z o.o. umowę sprzedaży 51 % udziałów w kapitale zakładowym ECBW za łączną cenę 16.167 tys. zł. Tym samym Grupa Altum sp. z o.o. stała się dłużnikiem ECB S.A. z tytułu ceny za sprzedane udziały.

Mając na uwadze fakt, iż zawarte przez ECB S.A., a wskazane powyżej umowy pożyczek zawierały postanowienia umożliwiające ECB S.A. dokonanie ich wcześniejszej dobrowolnej spłaty w całości bez żadnych dodatkowych opłat oraz z uwagi na podjęcie przez Zarząd Emitenta decyzji co do tego, że całości środków uzyskanych ze sprzedaży pakietu 51% udziałów w ECBW zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Emitenta, cena sprzedaży w kwocie 16.167 tys. zł została rozliczona poprzez umowne potrącenie wierzytelności przysługującej ECB S.A. względem spółki Grupa Altum sp. z o.o. z tytułu ceny za udziały z wierzytelnościami spółki Grupa Altum sp. z o.o. względem Spółki ECB S.A. z tytułu w/w umów pożyczek.

Na skutek potrącenia doszło do całkowitej przedterminowej spłaty (wraz z zapadłymi odsetkami) Pożyczki 1, Pożyczki 2 oraz Pożyczki 4. W przypadku Pożyczki 3 doszło natomiast do częściowej spłaty kapitału w wysokości 2.643 tys. zł (bez odsetek).

Następnie w dniu 15 kwietnia 2024 r. Zarząd ECB S.A. podjął decyzję o dobrowolnej przedterminowej spłacie pozostałego kapitału oraz zapadłych odsetek z umowy Pożyczki 3. Środki jakie zostały przeznaczone na przedterminową spłatę Pożyczki 3 pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Mając na uwadze powyższe, wszelkie zobowiązania z tytułu wszystkich zawartych umów pożyczek wygasły w dniu 15 kwietnia 2024 r. i od tego momentu Emitent nie posiada żadnych zobowiązań z tego tytułu.

3.1.2. Zobowiązania warunkowe wynikające z poręczonych przez Emitenta zobowiązań ETFL ENUT

Kolejną kwestią, która wymagała analizy z perspektywy oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez Emitenta jest kwestia zobowiązań warunkowych wynikających z poręczonych przez Emitenta zobowiązań jednostki stowarzyszonej (w dacie poręczenia w 100% zależnej) Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. (dalej także jako: „**ETFL ENUT**”).

W omawianym kontekście należy wskazać na następujące okoliczności i zdarzenia jakie miały miejsce w roku obrotowym 2024:

- 1) W dniu 19 czerwca 2019 r. Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce ETFL ENUT (wówczas spółce w 100% zależnej) przez mBank S.A. W dniu 18 kwietnia 2024 r., ETFL ENUT poinformował Emitenta, iż w dniu 11 kwietnia 2024 roku zostało przez ETFL ENUT zawarte porozumienie z mBank S.A., na mocy którego nastąpiło rozliczenie kredytu nr 40/086/19/Z/IW i zwolnienie ustanowionych zabezpieczeń, w tym w postaci weksla in blanco wystawionego przez Emitenta (RB 19/2024). Weksel został następnie zwrócony do Emitenta oraz zniszczony zgodnie z obowiązującą procedurą.

Tym samym zobowiązanie z tego tytułu wygasło i nie stanowi już jakiegokolwiek ryzyka finansowego dla Emitenta, a zatem pozostaje irrelewantne z punktu widzenia oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności.

- 2) W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu ETFL ENUT (wówczas spółki w 100% zależnej) wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ETFL ENUT łącznego limitu finansowania w kwocie 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w okresie do dnia 21 lipca 2021r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Emitenta jako przystępującego do długu oraz ETFL ENUT jako dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, co oznacza, że faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

Dnia 17 lutego 2022 r. do Emitenta jako poręczyciela wpłynął pozew z dnia 16 listopada 2021 r. złożony przez PKO Faktoring S.A., którym powód wniósł o zasądzenie od ETFL ENUT oraz od ECB S.A. solidarnie kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty w/w kwoty zadłużenia. Zgodnie z wyrażonym w sprawie stanowiskiem ETFL ENUT przedstawione przez PKO Faktoring S.A. roszczenie jest niezasadne. Na rozprawie, która miała miejsce w maju 2024 roku, na zgodny wniosek stron, Sąd wyznaczył dwumiesięczny termin na znalezienie przez Strony porozumienia. Według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji strony nie doszły do porozumienia zaś sprawa nadal pozostaje w toku. W dniu 12 lutego 2025 r. odbyła się rozprawa, a Sąd powołał dowód z opinii biegłego. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 117/22.

Mając na uwadze aktualny etap postępowania sądowego, niezależnie od jego końcowego wyniku, prawdopodobieństwo prawomocnego zakończenia sprawy w terminie do dnia 31 grudnia 2025 r. jest iluzoryczne. Tym samym ewentualne zobowiązanie z tego tytułu (o ile jego zasadność zostanie potwierdzona prawomocnym wyrokiem sądu co również wydaje się mało prawdopodobne) nie stanowi istotnego ryzyka finansowego dla Emitenta w ocenianej perspektywie czasowej. Dodatkowo należy zauważyć, że odpowiedzialność Emitenta (jako poręczyciela) za przedmiotowe zobowiązanie ma charakter subsydiarny i w pierwszej kolejności będzie dotyczyć ETFL ENUT, która to spółka znajduje się

obecnie w toku postępowania restrukturyzacyjnego i jest zobowiązana do bieżącego regulowania zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania. Ponadto wysokość ewentualnego zobowiązania, nawet przy założeniu najgorszego dla Spółki scenariusza, mając na uwadze aktualną strukturę i wysokość przychodów i zysków Emitenta, również nie stanowi jakiegokolwiek zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości.

W zakresie przedmiotowego roszczenia, Spółka utworzyła rezerwę na kwotę 1.596 tys. zł.

Podsumowując należy stwierdzić, że ryzyko konieczności spłat wynikających z poręczonych przez Emitenta zobowiązań jednostki stowarzyszonej ETFL ENUT nie stanowi zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez ECB S.A. w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym.

3.1.3. Wpływ kondycji finansowej ECBW na ocenę zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez Emitenta.

Mając na uwadze wskazane powyżej zdarzenia jakie nastąpiły w trakcie 2024 roku, tj.:

- Zbycie w 2024 roku wszystkich udziałów w ECBW, a tym samym zerwanie jakiegokolwiek więzi korporacyjnej z tą spółką;
- Rozwiązanie umowy ramowej na dostawy węgla energetycznego i zawartych do niej porozumień transakcyjnych, a tym samym zakończenie współpracy handlowej z tą spółką;

sytuacja ekonomiczna ECBW, wg. stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, pozostaje już bez wpływu na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Z tego powodu Zarząd Emitenta odstąpił od dokonywania wielowymiarowej i pogłębionej analizy sytuacji ekonomicznej ECBW.

3.1.4. Ocena stabilności przychodów z działalności polegającej na obrocie surowcami energetycznymi – dalszy rozwój działalności operacyjnej ECB S.A.

Niezależnie od opisanych powyżej faktów co do wygaśnięcia niemal wszystkich zobowiązań ECB S.A., a tym samym braku ryzyka niemożności ich spełnienia, oraz wypracowania zysku operacyjnego i zgromadzenia środków finansowych i środków trwałych gwarantujących możliwość funkcjonowania Spółki w ocenianej perspektywie czasowej, Zarząd Emitenta przeprowadził także analizę w zakresie stabilności przychodów ECB S.A. z prowadzonej i rozwijanej działalności operacyjnej polegającej na obrocie surowcami energetycznymi, która to działalność generuje środki na potrzeby zabezpieczenia podstawowych kosztów funkcjonowania Spółki, buduje standing finansowy Emitenta, a nadto generuje przyszły zysk dla akcjonariuszy.

W tym miejscu należy wskazać, że na skutek przeprowadzonych zmian organizacyjnych i strukturalnych, Zarząd Emitenta podjął decyzję o opracowaniu nowej strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej. Stosowny dokument został przyjęty już po dniu bilansowym, tj. na mocy Uchwały nr 9/2025 z dnia 3 kwietnia 2025 r. Szczegółowy opis strategii znajduje się w pkt 3.1.5. poniżej.

W zakresie rozpoczętej w 2023 roku działalności operacyjnej polegającej na handlu surowcami energetycznymi należy wskazać, że segment ten wygenerował w całym 2023 roku zysk netto w wysokości 8.372 tys. zł, zaś w roku 2024 zysk netto w wysokości 9.134 tys. zł. W ramach obszaru handlowego planowane są dalsze inwestycje i rozwój. Spółka poszukuje obecnie kolejnego placu składowego, który umożliwi składowanie większej ilości surowca oraz stworzy przestrzeń do rozszerzenia oferty Spółki (w razie koniunktury rynkowej) o inne frakcje węgla energetycznego (tzw. węgle grube) oraz rozszerzenia oferty o inne surowce biomasę, co wpisuje się w długofalową strategię dekarbonizacji tego obszaru działalności ECB S.A.

W odniesieniu do działania polegającego na skracaniu łańcucha dostaw w roku 2024 podjęto takie działania jak: wydzierżawienie placu składowego, na którym prowadzona jest produkcja mieszanek energetycznych, zakupienie i uruchomienie na przedmiotowym placu nowoczesnej linii mieszalnikowej pozwalającej na precyzyjne produkowanie mieszanek z trzech różnych typów węgla, zakupienie urządzeń takich jak: spychacz czy ładowarka kołowa, a także stworzenie nowego biura w strukturach Spółki, w tym stworzenie 4 nowych stanowisk pracy. Łączny koszt poczynionych inwestycji tylko w roku 2024 wyniósł ponad 14.310 tys. zł netto. Podjęte działania sprawiają, iż Spółka samodzielnie wykonuje szereg czynności zleczanych w pierwszej fazie działalności na rzecz podmiotów zewnętrznych, co pozwala na zmniejszenie kosztów produkcji

i maksymalizację osiąganego zysku. Dodatkowo, w obecnym modelu, Emitent posiada większą kontrolę nad przebiegiem procesu produkcyjnego, a tym samym jest w stanie uzyskać i zapewnić lepszą jakość oferowanych mieszanek. Od końca drugiego półrocza 2024 r. zmieniona także podstawowy model dostaw z DAP na FCA (wg. Incoterms 2020) co pozwala na zbudowanie dodatkowych kompetencji i zwiększenie marży poprzez redukcję kosztów logistycznych.

Istotnym wydarzeniem mającym wpływ na stabilność przychodów operacyjnych Emitenta w tym segmencie prowadzonej działalności operacyjnej w zakresie surowców węglowych było zawarcie w dniu 30 sierpnia 2024 r. ze spółką V-Project S.A. umowy ramowej wraz ze stosownym porozumieniem transakcyjnym, dotyczącej sprzedaży i dostaw węgla, na podstawie której V-Project będzie nabywał od Spółki węgiel w celach bezpośrednio związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą, tj. w celu jego dalszej sprzedaży na potrzeby odbiorców V-Project (RB 42/2024). Zgodnie z porozumieniem transakcyjnym dostawy węgla będą realizowane w okresie od 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2028 r. na łączny wolumen 1.060.000,00 ton $\pm$ 10%. Łączna szacunkowa wartość porozumienia transakcyjnego przez cały okres jego trwania (tj. przychód Spółki z tytułu porozumienia transakcyjnego) w całym okresie obowiązywania to około 433,8 mln zł. Spółka V-Project S.A. to podmiot posiadający wieloletnie doświadczenie na rynku surowców energetycznych, o stabilnej kondycji finansowej, realizujący dostawy na potrzeby szeregu elektrowni i elektrociepłowni. Powyższe sprawia, iż zawarta umowa stanowi swoiste „koło zamachowe” dla rozwoju tego segmentu działalności.

Obecna umowa w stosunku do uprzednio rozwiązywanej umowy z ECBW jest istotnie dłuższa (4 lata i 4 m-ce zamiast 1 roku i 4 m-cy) a nadto obejmuje znacznie większy wolumen dostaw (1.060.000 ton $\pm$ 10% zamiast 250.000 ton $\pm$ 10%). Zawarta umowa, co do zasady, oparta jest o stałą cenę sprzedaży oferowanego węgla przez cały okres jej trwania, nie mniej (w celu ograniczenia ryzyka istotnych wahań cen surowca na rynku) strony zdefiniowały w umowie pojęcie „*zmiany istotnych stosunków gospodarczych*” oraz przewidziały mechanizm korekty ceny w przypadku wystąpienia takiego zdarzenia.

W tym miejscu należy jednak wskazać, że Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje ryzyka z tytułu zmiany ceny węgla. Według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji ryzyko istotnego ich wzrostu jawi się jako minimalne z uwagi na spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej oraz wychłodzenie gospodarki chińskiej. Globalne spowolnienie gospodarek odbija się również na zużyciu surowców. Z kolei zdyspersyfikowany rynek podaży nie pozwoli na tak głębokie amplitudy cen jak podczas pandemii koronawirusa. Równocześnie zauważono, że o ile uprzednio zmiany ceny były uzależnione od dostępności surowca i konieczność wytworzenia nowych łańcuchów dostaw, to obecnie kształtowanie ceny zależne jest głównie od specyfiki węgla jak i popytu. Węgłem, który będzie bardziej poszukiwany będzie węgiel koksujący z uwagi na przewidywane zwiększenie produkcji stali.

W Polsce od początku 2024 roku zanotowano niewielkie, lecz stałe spadki cen węgla w notowaniach ARA czy RB. Sytuacja zaczęła się zmieniać pod koniec pierwszego kwartału i właściwie ceny utrzymywały się do końca roku na podobnym poziomie, w wahaniami o ok. 5% raz spadając i po kolejnym tygodniu wzrastając do pierwotnego poziomu. Trzeci kwartał 2024 przyniósł zawirowania na rynku węglowym z uwagi na zmniejszające się zużycie tego surowca zwłaszcza w sortymentach średnich jak i grubych. Zarówno w Polsce jak i w Europie, ceny na sortymenty grubsze (od eko-groszku do orzecha) zaczęły spadać poniżej przewidywań na ten rok. Dodatkowo odnotowano, że z uwagi na zmniejszoną podaż węgla miałowego (0-8 mm) i trudności ze zbyt frakcji powyżej 8 mm, pomimo w miarę zrównoważonych cen w portach ARA nie zauważono spadku cen w tzw. sortymentach miałowych.

Biorąc pod uwagę szczyt sezonu w sektorze ciepłowniczym ceny miałów węglowych do końca roku 2024 utrzymywały się na podobnym poziomie jak na koniec roku 2023. Podobnie wygląda sytuacja z dostępnością surowca. Można zauważyć utrzymujący trend przepełnienia portów węglem niesortowanym (z powodu istotnego spadku zbytu na frakcje wyższe powodującego ograniczenie procesu sortowania), co powoduje trudniejszy dostęp do węgla o niższym uziarnieniu. Z tego powodu Spółka nie rozwijała w roku 2024 działalności w zakresie sortymentów grubych, a działalność operacyjna była skoncentrowana na frakcjach miałowych.

Przechodząc dalej należy wskazać, że spółka V – Project S.A. wg. stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji (moment dokonywania oceny) pozostaje jedynym odbiorcą Emitenta w zakresie towarów i produktów (począwszy od 1 września 2024 r.). Zarząd Emitenta identyfikuje fakt posiadania jednego odbiorcy jako ryzyko Rynkowe i Produktowe opisane szerzej w 7.5. Sprawozdania z Działalności Zarządu. Z tego powodu, przyjęta po dniu bilansowym Strategia ECB, celem ograniczenia zauważonego ryzyka, zakłada istotną dywersyfikację zarówno w zakresie oferowanych towarów czy produktów jak i dywersyfikację w zakresie odbiorców. Szczegółowy opis perspektyw rozwoju dla obszaru handel znajduje się w pkt. 3.1.5. niniejszego sprawozdania.

Emitent przygotowuje się obecnie do rozszerzenia działalności handlowej o biomasę. W tym zakresie w kwietniu 2025 roku Spółka przeszła proces certyfikacji jako kwalifikowany dostawca biomasy co potwierdzają dwa przyznane certyfikaty:

- przyznany przez DQS Polska Sp. z o.o. certyfikat w systemie SURE-EU, który potwierdza kompetencje ECB S.A. oraz zgodność z unijnymi kryteriami zrównoważonego obrotu biomasą.
- Przyznany przez Q&R certyfikat SNS, potwierdzający wdrożenie i stosowanie systemu opartego na zasadach należytej staranności dla dostawców biomasy przeznaczonej na cele energetyczne.

Kolejnymi krokami w zakresie rozwoju handlu biomasą będzie przejście przez ECB S.A. procedur weryfikacyjnych obowiązujących u poszczególnych odbiorców, m.in. takich jak podmioty z grup: Orlen, PGE, Tauron, Enea itp. i uzyskanie wpisu na prowadzaną przez te podmioty listę kwalifikowanych dostawców biomasy. Powyższe przełoży się w przyszłości na istotną dywersyfikację odbiorców towarów oferowanych przez Spółkę.

W zakresie działalności operacyjnej polegającej na wytwarzaniu ciepła i energetyczne w oparciu o nisko i zeroemisyjne źródła wytwarzania, Emitenta dokonał od ECBW zakupu niezbędnych nieruchomości (RB – 44/2024), na której może zostać zrealizowana pierwsza nowa inwestycja Grupy Kapitałowej w tym obszarze. Odnośnie do samej inwestycji, to przeprowadzone analizy wskazują, iż obecna sytuacja na rynku, a w szczególności otoczenie regulacyjne nie jest specjalnie sprzyjające. Nie mniej, w ramach przyjętej strategii, założono alternatywne metody wykorzystania posiadanych nieruchomości.

Powyższe jednoznacznie wskazuje, iż także z punktu widzenia stabilności i zakresu prowadzonej działalności operacyjnej, zasadność przyjęcia założenia o kontynuacji działalności w ocenianej perspektywie nie powinna budzić wątpliwości.

3.1.5. Perspektywy rozwojowe ECB S.A. – Strategia rozwoju Spółki na lata 2025 – 2035.

Ogólne założenia

Z punktu widzenia perspektywy rozwoju Emitenta kluczową okolicznością było zdarzenie jakie miało miejsce już po dniu bilansowym polegające na podjęciu w dniu 3 kwietnia 2025 r. przez Zarząd uchwały nr 9/2025, na mocy, której przyjęto i zatwierdzono Strategię rozwoju ECB S.A.

Strategia jest konkretyzacją działań w zakresie docelowego modelu funkcjonowania ECB S.A. i GK ECB na lata 2025 - 2035. Definiuje ona podstawowe filary działalności zarówno samej Spółki jak i GK ECB w tym zakresie oraz stanowi spójny zbiór celów i zadań w poszczególnych obszarach określając sposoby ich realizacji.

Należy podkreślić, że kluczowym celem Strategii w przypadku ECB S.A. i GK ECB jest realizacja oczekiwań akcjonariuszy Spółki, co znajduje odzwierciedlenie w jej podstawowych elementach, którymi są: misja, wizja i cele strategiczne. Każde z nich niesie ze sobą określone implikacje.

Misją ECB S.A. jest tworzenie rozwiązań nowoczesnych i niezawodnych dla szeroko rozumianego sektora energetycznego, jednocześnie podejmując aktywne działania na rzecz transformacji energetycznej w sposób zgodny z wartościami zrównoważonego rozwoju. Prowadzona działalność ma generować zyski dla naszych akcjonariuszy oraz budować poczucie dumy z przynależności do marki ECB. Podejmowane decyzje będą opierały się na czterech filarach: rozwoju, niezawodności, odpowiedzialności i partnerstwie. Spółka chce budować trwałe relacje z interesariuszami, wspierać lokalne społeczności i odpowiadać na potrzeby zmieniającego się rynku, nieustannie doskonaląc swoje kompetencje i procesy.

Misję Spółki najlepiej wyraża **hasło**, którym jest: „**Energia na miarę XXI w.**”

Wizja ECB S.A. została skonstruowana jako grupa docelowych cech Spółki, odnosząc się w sposób bezpośredni lub pośredni do rynku, a dokładnie:

- Spółka jest pozytywnie postrzegana przez otoczenie jako nowoczesna, dynamicznie rozwijająca się i atrakcyjna dla inwestorów;
- Spółka jest strategicznym Partnerem firm z sektora energetycznego jako dostawcy surowców energetycznych, czy wytwórcy energii elektrycznej i ciepłej;
- Spółka aktywnie uczestniczy w badaniach i rozwoju rynku nowych technologii dla energetyki;
- Spółka wpisuje się w aktualne trendy rynkowe w zakresie zrównoważonego rozwoju;

Generalnie powyższe elementy wizji Spółki niosą ze sobą następujące przesłanki dla strategii rynkowej: wykreowanie pozytywnego wizerunku i marki Spółki (nowoczesne, niezawodne, kompleksowe i zgodne ze zrównoważonym rozwojem zaspokajanie potrzeb Interesariuszy), zdobycie strategicznej pozycji na rynku handlu biomasą i w nowych obszarach jako baza dla ekspansji produktowej i terytorialnej, m.in. poprzez aliance strategiczne oraz kompleksową ofertę produktową (nowe produkty, rozwój usług około technicznych i badawczych).

Celami strategicznymi ECB S.A. są:

- stworzenie silnej marki Spółki atrakcyjnej dla inwestorów, akcjonariuszy i interesariuszy zarówno w perspektywie ekonomicznej jak i wizerunkowej;
- uzyskanie statusu lidera w zakresie dostaw biomasy na potrzeby energetyki zawodowej;
- rozszerzenie zakresu działania firmy o badania i rozwój (R&D) poprzez tworzenie usług i kompetencji (w oparciu o współpracę z Politechniką Gdańską) – ECB jako HUB technologiczny;
- komercjalizacja opracowanych rozwiązań technologicznych w ramach GK ECB.

Obecna Strategia opiera się na trzech filarach. Pierwszy to **działalność handlowa**, drugi – szeroko rozumiana **energetyka**, trzeci – **badania i rozwój (R&D)**.

Obszar handlowy

Strategia zakłada, że istotnym założeniem jest przyjęcie orientacji na stabilny rozwój działalności handlowej dla potrzeb energetyki zawodowej poprzez wykorzystanie dotychczasowych kompetencji i doświadczenia w zakresie handlu węglem oraz jej rozszerzenie o handel biomasą.

Działalność handlowa zapewni odpowiednie środki finansowe w pierwszej fazie wykonania strategii biznesowej stając się swoistym kołem zamachowym rozwoju Spółki i GK ECB. Rozwój na rynku biomasy postrzega się nie tylko jako narzędzie zapewniające określony dochód, ale także jako źródło przyszłych sukcesów Spółki w kontekście zazieleniania spółek ciepłowniczych.

Wnioski z przeprowadzonych przez doradców analiz rynkowych wskazują, iż najlepszymi segmentami działalności dla ECB S.A. w zakresie obrotu surowcami energetycznymi powinny być:

- **handel węglem** – kontynuacja – założeniem Strategii jest, iż działalność ta będzie kontynuowana w horyzoncie obowiązywania bieżącego kontraktu węglowego, tj. do 31.12.2028 r. w dotychczasowym zakresie. Rozszerzanie tego obszaru działalności z uwagi na istniejące otoczenie rynkowe jawi się obecnie jako niekorzystne. Jednocześnie Spółka będzie monitorować szanse rynkowe i traktować oportunistycznie dodatkowe możliwości biznesowe na dodatkową sprzedaż w tym obszarze, w szczególności w zakresie asortymentu „grubego” (groszek, orzech, kostka);
- **handel biomasą** – ekspansja – założeniem Strategii jest rozpoczęcie działalności związanej z handlem biomasą – pozyskiwaniem (i ewentualnym przerobem) oraz sprzedażą do odbiorców końcowych, głównie w segmencie energetyki zawodowej (ciepłownie i elektrociepłownie).

Obszar energetyka

Drugim założeniem istotnym dla Strategii ECB S.A. jest potrzeba i możliwość rozwoju w obszarze energetycznym.

Wnioski z przeprowadzonych przez doradców analiz rynkowych wskazują, iż najlepszymi segmentami działalności dla ECB w omawianym zakresie powinny być:

- magazyny energii BESS (Battery Energy Storage System),
- wykorzystanie posiadanej przez Spółkę lokalizacji pod projekt AI Data Center,
- biomasowe źródło wytwórcze (ale tylko przy spełnieniu konkretnych uwarunkowań rynkowych).

W przypadku magazynów energii BESS zakładany jest rozwój instalacji BESS we własnej lokalizacji oraz w dalszej kolejności rozwój w obszarze poprzez akwizycje. Podstawowy scenariusz obejmuje rozwój inwestycji na terenie własnym. Istotnym aspektem powodzenia przedsięwzięcia jest pozyskanie finansowania w formie dotacji na realizację instalacji w celu zapewnienia wystarczającej stopy zwrotu. Magazyny energii są kluczowe dla systemu elektroenergetycznego, podkreślają to zarówno dokumenty strategiczne jak i plany rozwoju sieci, co kreuje korzystne warunki rozwoju tego segmentu. Rynek BESS cechuje krótki czas rozwoju, wysokie prawdopodobieństwo przyłączenia do sieci oraz programy wsparcia zwiększające rentowność

inwestycji. Posiadane przez ECB grunty oraz możliwość przyłączenia do sieci zwiększają pozycję konkurencyjną Spółki w tym obszarze.

W przypadku projektu polegającego na wykorzystaniu posiadanej przez Spółkę lokalizacji pod AI Data Center należy wskazać, że zamierzeniem Spółki jest pozyskanie pozwoleń na realizację projektu Data Center na jednej z działek będących własnością ECB S.A. w ramach osobnej spółki (SPV) i jej sprzedaż zainteresowanemu podmiotowi chcącemu wybudować/operować Data Center w preferowanym modelu dalszej dzierżawy terenu. Sprzedaż spółki SPV posiadającej prawa do projektu Data Center, pozwoli na uzyskanie środków na przedsięwzięcia inwestycyjne w innych liniach biznesowych. Dodatkowym atutem tego projektu będzie możliwość wykorzystania wytwarzanego przez AI Data Center ciepła odpadowego pod uzupełnienie dostaw w sieci ciepłowniczej znajdującej się na terenie nieruchomości należących do ECB S.A., jak również możliwość sprzedaży takiemu podmiotowi energii elektrycznej. Ostateczny kształt współpracy zależeć będzie jednak od konkretnych ustaleń i negocjacji z finalnym operatorem Data Center.

W przypadku biomasowego źródła wytwórczego konieczne są dalsze analizy tego projektu. Posiadana przez GK ECB S.A. lokalizacja umożliwia potencjalną realizację inwestycji w nowe źródło wytwórcze jednak wskaźniki opłacalności realizacji wytwórczej jednostki biomasowej, bez uzyskania finansowania w formie dotacji, nie osiągają poziomów pozwalających na wystarczającą atrakcyjność dla jej realizacji. W przypadku uzyskania takiego finansowania inwestycja może zostać korzystnie sparametryzowana doprowadzając do zadowalających poziomów zwrotów z projektu.

W tym miejscu należy wskazać, że wszelkie działania w zakresie obszaru energetycznego, poza projektem odnoszącym się do AI Data Center, będą realizowane przy wykorzystaniu spółki zależnej ECBCE.

Obszar badań i rozwoju (R&D)

Rozwój działalności badawczo rozwojowej (R&D) w ECB S.A. ma na celu wspieranie dwóch podstawowych obszarów (handel i energetyka) w osiąganiu strategicznych celów biznesowych.

Dla obszaru energetyka, przy współpracy z Politechniką Gdańską, działalność badawczo rozwojowa będzie się koncentrowała przede wszystkim w obszarze małych reaktorów modułowych (SMR), ale także na wyszukiwaniu i tworzeniu nowych technologii dla szeroko rozumianego sektora energetycznego.

Małe reaktory modułowe (SMR) stanowią rewolucyjne podejście do produkcji ciepła i energii elektrycznej z energii jądrowej. Charakteryzują się kompaktową budową, możliwością elastycznego dostosowania do różnych potrzeb energetycznych oraz wyższym poziomem bezpieczeństwa. SMR to realna alternatywa dla tradycyjnych elektrowni jądrowych i konwencjonalnych źródeł opartych na paliwach kopalnych, oferująca stabilne i czyste źródło energii.

W ramach współpracy Politechnika Gdańska nadała ECB S.A. tytuł "Partnera Strategicznego Centrum Energetyki Jądrowej w zakresie technologii SMR". Celem współpracy jest m.in. promowanie technologii jądrowych SMR dla potrzeb Spółki i jej spółek zależnych, prowadzących do implementacji konkretnych projektów w praktyce gospodarczej.

W przedmiocie zainteresowania ECB S.A. w zakresie R&D dla obszaru energetyka znajdują się także następujące technologie:

- odnawialne źródła energii (OZE),
- technologie wytwarzania i wykorzystania wodoru,
- wysokosprawna kogeneracja gazowa,
- technologie zgazowania węgla,
- technologie spalania biomasy,
- technologie magazynowania energii,
- technologie wychwytu dwutlenku węgla CCUS;

Dla obszaru związanego z handlem surowcami energetycznymi działania w ramach R&D będą skoncentrowane przede wszystkim na poszukiwaniu występujących w Polsce złóż zasobów naturalnych takich jak:

- węgiel koksujący,
- miedź,
- nikiel,
- kobalt,
- cynk,
- ołów,

- wolfram,
- metale ziem rzadkich,

Przedmiotem zainteresowania Spółki w ramach działalności R&D jest także rozwój nowych metod wydobywania i przetwarzania surowców, tak aby zwiększyć efektywność procesową i bezpieczeństwo operacji.

Podsumowując celem Spółki jak i GK ECB jest wykorzystanie potencjału jakie daje fakt notowania ECB S.A. na GPW i stanie się swoistym HUBem technologicznym dla szeroko rozumianego sektora energetycznego.

3.1.6. Podsumowanie

Przeprowadzone przez Spółkę i doradców zewnętrznych projekcje finansowe wskazują, że ECB S.A. posiada zdolności finansowe niezbędne do realizacji zakładanej strategii rozwoju, zaś realizacja podstawowego scenariusza strategii pozwoli ECB S.A., w horyzoncie do roku 2035, wygenerować kolejne istotne środki pieniężne. W scenariuszu bazowym projekcji nie uwzględniono wytwórczej jednostki biomasowej ze względu na brak występowania w obecnym czasie możliwości pozyskania finansowania w formie dotacji dla tego typu jednostek. W ocenie Zarządu realizacja strategii pozwoli na dalszy rozwój Spółki i zapewnienie jej działalności w perspektywie rozwijających się rynkach w dłuższym horyzoncie czasowym.

Podsumowując wszelkie poruszane powyżej kwestie i argumenty należy wskazać, że w świetle definicji wynikającej z treści Krajowego Standardu Rachunkowości nr 14, Zarząd Spółki, był zobowiązany do przyjęcia założenia o kontynuacji działalności Spółki.

4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. 2023 poz. 120 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018 poz.757),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U.2020 poz. 2000).

5. Bilans

5.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się na dzień bilansowy w cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie (odpisy amortyzacyjne) odzwierciedlające ich zużycie. Z chwilą, gdy określony tytuł wartości niematerialnych i prawnych przestaje w całości lub części przynosić korzyści, nie później niż na dzień bilansowy, Spółka dokonuje w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisu aktualizującego. Wartości niematerialne i prawne obejmujące oprogramowanie komputerów oraz licencje amortyzuje się w ciągu 2 lat.

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową na przewidywany gospodarczy okres użytkowania środków trwałych. Środki trwałe amortyzowane są następująco:

Środki trwałe	wg KŚT	Stosowane roczne stawki amortyzacyjne w %
- grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0	0,0 - 1,4
- budynki i lokale	1	2,5 - 10,0
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2	2,5 – 10,0
- urządzenia techniczne	6	4,0 – 20,0
- środki transportu	7	14,0 – 20,0
- narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	8	10,0 – 25,0

Środki trwałe o wartości początkowej do 10 tys. zł odpisywane są jednorazowo w następnym miesiącu po miesiącu ich wydania do użytkowania i ujmowane w ewidencji środków trwałych.

5.3. Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

5.4. Inwestycje długoterminowe

Udziały w bilansie wycenia się według cen nabycia skorygowanych o odpisy aktualizujące wartość udziałów z tytułu utraty ich wartości. Inne inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub w wartości godziwej.

5.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

5.6. Zapasy

Materiały wycenia się według cen nabycia, przy czym na dzień bilansowy ich wartość nie może przekraczać możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Rozchód wycenia się na podstawie szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. W przypadku zapasów niechodliwych i zbędnych dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość, obciążając pozostałe koszty operacyjne.

5.7. Należności krótkoterminowe

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Spółka urealnia wartość należności o odpisy aktualizujące utworzone na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeżeli ocena ich sytuacji gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

5.8. Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się w wartości nominalnej. Lokaty terminowe w banku o terminie zapadalności krótszym niż 3 miesiące wykazuje się w wartości nominalnej.

5.9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w koszty danego okresu sprawozdawczego Spółki dokonywane są stosownie do upływu czasu i wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie. Czas i sposób rozliczeń każdorazowo jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

5.10. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wysokości nominalnej. Kapitał zakładowy składa się z 3.149.200 akcji serii A, o wartości nominalnej 15.746 tys. zł.

Kapitał zapasowy utworzony z odpisu z zysku netto do wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie strat. Zmniejszenia i zwiększenia kapitału zapasowego następują wyłącznie na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem zwiększeń o różnice z aktualizacji wyceny dotyczące rozchodowanych środków trwałych objętych wcześniej aktualizacją wyceny.

Ponadto Spółka może tworzyć kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych. Kapitał ten zwiększają kwoty z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych, a zmniejszają korekty wcześniejszych aktualizacji oraz nierozliczone różnice z wyceny w przypadku zbycia składników uprzednio aktualizowanych.

Pozostałe kapitały rezerwowe są składnikami kapitałów własnych, których utworzenie wynika ze Statutu Spółki.

5.11. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na koszty usług dotyczących danego okresu sprawozdawczego, a wykonanych w następnych okresach sprawozdawczych oraz na długoterminowe i krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od charakteru operacji, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania.

Wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, odprawy rentowe, odprawy pośmiertne oraz niewykorzystane urlopy, dokonuje się na podstawie wyceny aktuariałnej sporządzonej przez podmiot profesjonalny wpisany na listę aktuariuszy, będący członkiem Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy. Wyliczeń dokonano z zastosowaniem technik aktuariałnych z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w szczególności MSR 19.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

5.12. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy nie występują zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

5.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Ujęty w zobowiązaniach krótkoterminowych Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych utworzono zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

5.14. Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują w szczególności równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Pozycja obejmuje również otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów, które prezentowane jest zgodnie z rozwiązaniem wskazanym w komunikacie nr 1/DR/2003 Ministerstwa Finansów z 20 grudnia 2002 r.

6. Wynik finansowy

Na wynik finansowy wpływają osiągnięte w roku obrotowym przychody, zyski i niezbędne do ich uzyskania, koszty oraz poniesione straty wykazane zgodnie z zasadą współmierności.

Przychody operacyjne obejmują powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z podstawową działalnością. Spółka uzyskane przychody ze sprzedaży wykazała w cenach sprzedaży netto, tj. rynkowych cenach sprzedaży pomniejszonych o rabaty, opusty, inne bonifikaty oraz przypadający od sprzedaży podatek od towarów i usług.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a Ustawy o rachunkowości (UoR), nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a UoR, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych, o których mowa w art. 28 ust. 4 i ust. 8 pkt 2 UoR.

Wynik finansowy brutto doprowadzają do wyniku finansowego netto obciążenia podatkowe obejmujące:

- podatek bieżący – kwota podatku dochodowego należnego za dany okres,
- podatek odroczony – jest to różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

7. Wycena transakcji w walutach obcych

W ciągu roku obrotowego Spółka stosuje do wyceny operacji gospodarczych następujące zasady:

- zobowiązania z tytułu nabycia usług – kurs średni ogłaszany przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury,
- zapłata zobowiązań zagranicznych – kurs sprzedaży banku,
- wypłacone w walucie obcej zaliczki – kurs sprzedaży banku z dnia wypłaty, przy zwrotach zaliczek do kasy kurs, jaki zastosowano przy wypłacie zaliczki.

Składniki aktywów i pasywów na dzień bilansowy wycenia się wg kursu średniego NBP.

8. Instrumenty finansowe

8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. z 2017 poz. 123 z późniejszymi zmianami) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

8.2. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

8.3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

8.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

8.5. Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

8.6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z okresowej wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów

dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

8.7. Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

8.8. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

8.9. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

8.10. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

9. Ważniejsze postępowania sądowe

17 lutego 2022 r. wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 r. złożony przez PKO Faktoring S.A., który wniósł o zasądzenie od Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. oraz ECB S.A. solidarnie zapłaty kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał ECB S.A. jako dłużnika solidarnego do spłaty ww. kwoty zadłużenia. Niniejsze zawiadomienie zostało skierowane do ECB S.A. na podstawie Umowy o przystąpieniu do długu zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., ETFL ENUT a ECB S.A. jako przystępującym do długu spółki stowarzyszonej. W dniu 9 marca 2022 r. skierowana została odpowiedź na pozew. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 r. Sąd skierował strony do mediacji. Ponieważ Strony nie doszły do porozumienia, w dniu 12 lutego 2025 r. odbyła się rozprawa. Obecnie sporządzana jest w sprawie opinia biegłego sądowego.

10. Informacje dodatkowe

a) informacja na temat kursów stosowanych do przeliczeń danych sprawozdania finansowego

W 2024 roku dane bilansowe w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2024 r. wynoszącego 4,2730 zł.

b) informacje na temat dywidendy

ECB S.A. w 2024 roku nie wypłacała dywidendy.

c) pozostałe wyjaśnienia

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej ECB S.A., posiadająca w trakcie roku obrotowego jednostki zależne.

Wskazanie i objaśnianie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), a MSR/MSSF. Spółka stosuje zasady rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego jednostkowego zgodnie z MSSF.

	Stan na 31.12.2024 r.			Stan na 31.12.2023 r.		
	UOR	Wpływ zmian zasad rachunkowości na MSSF	MSSF	UOR	Wpływ zmian zasad rachunkowości na MSSF	MSSF
AKTYWA TRWAŁE	15 107	1 941	17 048	33 268	0	33 268
Wartości niematerialne i prawne	96		96	0		0
Rzeczowe aktywa trwałe	14 218	1 941	16 159	244		244
W tym: Grunty, Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych	5 392	1 941	7 333	0		0
Należności długoterminowe	0		0	0		0
Inwestycje długoterminowe	793	0	793	33 024	0	33 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0		0	0		0
AKTYWA OBROTOWE	15 099	0	15 099	12 467	0	12 467
Zapasy	100		100	0		0
Należności krótkoterminowe	12 844	0	12 844	10 922	0	10 922
Należności od pozostałych jednostek	12 844		12 844	1 364		1 364
Inwestycje krótkoterminowe	2 017	0	2 017	1 541	0	1 541
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	0	138	4	0	4
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0		0	0		0
UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0		0	0		0
AKTYWA	30 206	1 941	32 147	45 735	0	45 735

	Stan na 31.12.2024 r.			Stan na 31.12.2023 r.		
	UOR	Wpływ zmian zasad rachunkowości na MSSF	MSSF	UOR	Wpływ zmian zasad rachunkowości na MSSF	MSSF
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 895	-38	20 857	11 761	0	11 761
Kapitał (fundusz) podstawowy	15 746	21 982	37 728	15 746	21 982	37 728
Kapitał (fundusz) zapasowy	61 663	-26 986	34 677	61 663	-26 986	34 677
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15 261	148	15 409	15 261	148	15 409
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń		483	483		483	483
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-80 909	4 335	-67 440	-89 281	4 373	-76 536
Zysk (strata) netto	9 134			8 372		
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 311	1 979	11 290	33 974	0	33 974
Rezerwy na zobowiązania	1 685	0	1 685	1 666		1 666
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0		0	0		0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2		2	2		2
Pozostałe rezerwy	1 683		1 683	1 664		1 664
Zobowiązania długoterminowe	921	1 729	2 650	134	0	134
Wobec jednostek powiązanych	0		0	0		0
Wobec pozostałych jednostek	921	1 729	2 650	134	0	134
Zobowiązania krótkoterminowe	6 691	250	6 941	32 159	0	32 159
Wobec jednostek powiązanych	0		0	0		0
Wobec pozostałych jednostek	6 688	250	6 938	32 156		32 156
Fundusze specjalne	3		3	3		3
Rozliczenia międzyokresowe	14	0	14	15	0	15
PASYWA	30 206	1 941	32 147	45 735	0	45 735

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów różnic pomiędzy przyjętymi przez Spółkę polskimi zasadami rachunkowości, a zasadami określonymi przez MSSF, wykorzystując w tym celu najlepszą wiedzę o obowiązujących standardach i ich interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na podstawie MSSF.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	narastająco/ 2024 okres od 1.01.2024 do 31.12.2024	narastająco/ 2023 okres od 1.01.2023 do 31.12.2023	narastająco/ 2024 okres od 1.01.2024 do 31.12.2024	narastająco/ 2023 okres od 1.01.2023 do 31.12.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 216	64 420	20 031	14 226
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 174	10 611	3 758	2 343
III. Zysk (strata) brutto	12 219	10 257	2 839	2 265
IV. Zysk (strata) netto	9 134	8 372	2 122	1 849
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 679	10 044	1 319	2 218
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 073	-1 222	-249	-270
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 130	-7 335	-960	-1 620
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	476	1 487	111	328
JEDNOSTKOWE POZYCJE BILANSOWE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 206	45 735	7 069	10 519
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 311	33 974	2 179	7 814
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	921	134	216	31
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 691	32 159	1 566	7 396
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 895	11 761	4 890	2 705
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 746	15 746	3 685	3 621
XV. Liczba akcji (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 149 200	3 149 200	3 149 200	3 149 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,90	2,66	0,68	0,59
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,90	2,66	0,68	0,59
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,64	3,73	1,55	0,86
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,64	3,73	1,55	0,86
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec bieżącego roku obrotowego oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego i przeliczone według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2024 roku wynoszącego 4,2730 PLN/EUR oraz dla danych porównywalnych, w wartości na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2023 roku wynoszącego 4,3480 PLN/EUR.

Dane w EUR dla pozycji rachunku zysków i strat za okres dwunastu miesięcy 2024 roku narastająco przeliczono według kursu 4,3042 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy 2024 roku a dane porównywalne w EUR dla rachunku zysków i strat za okres dwunastu miesięcy 2023 roku narastająco przeliczono według kursu 4,5284 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy 2023 roku.

I. Bilans

BILANS w tys. zł	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	15 107	33 268
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	96	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 218	244
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 392	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 644	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 793	61
d) środki transportu	389	183
e) inne środki trwałe	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	793	33 024
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	761	32 992
a) w jednostkach powiązanych	761	32 992
- udziały lub akcje	761	32 992
4. Inne inwestycje długoterminowe	32	32
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. Aktywa obrotowe	15 099	12 467
I. Zapasy	100	0
II. Należności krótkoterminowe	12 844	10 922
1. Od jednostek powiązanych	0	9 558
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	9 558
- do 12 miesięcy	0	9 558
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	12 844	1364
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 875	11
- do 12 miesięcy	11 875	11
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno- prawnych	844	1 327
c) Inne	125	26
III. Inwestycje krótkoterminowe	2017	1 541
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2017	1 541
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2017	1 541
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	4
C. Należne wpłaty na kapitał(fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
Aktywa razem	30 206	45 735

BILANS w tys. zł	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
Pasywa		
A. Kapitał własny	20 895	11 761
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 746	15 746
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	61 663	61 663
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15 261	15 261
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-80 909	-89 281
VI. Zysk (strata) netto	9 134	8 372
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 311	33 974
I.. Rezerwy na zobowiązania	1 685	1 666
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	2
a) długoterminowa	0	0
b) krótkoterminowa	2	2
3. Pozostałe rezerwy	1 683	1 664
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	1 683	1 664
II. Zobowiązania długoterminowe	921	134
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	921	134
a) kredyty i pożyczki	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	921	134
d) inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 691	32 159
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	6 688	32 156
a) kredyty i pożyczki	0	20 010
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	216	32
d) z tytułu dostaw i usług	5 836	6 227
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	3 405
f) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	345	2 345
g) z tytułu wynagrodzeń	284	136
h) inne	7	1
3. Fundusze specjalne	3	3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14	15
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14	15
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	14	15
Pasywa razem	30 206	45 735

II. Rachunek zysków i strat

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wersja porównawcza	okres od 1.01.2024 do 31.12.2024	okres od 1.01.2023 do 31.12.2023
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	86 216	64 420
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	14 180	64 420
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 672	24
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	38 544	64 396
B	Koszty działalności operacyjnej	69 930	53 684
I	Amortyzacja	348	27
II	Zużycie materiałów i energii	27 364	115
III	Usługi obce	3 413	1 974
IV	Podatki i opłaty, w tym:	71	39
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0	0
V	Wynagrodzenia	4 572	1 828
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	375	128
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	289	200
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 498	49 373
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	16 286	10 736
D	Pozostałe przychody operacyjne	108	98
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	0	0
III	Inne przychody operacyjne	108	98
E	Pozostałe koszty operacyjne	220	223
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	220	223
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	16 174	10 611
G	Przychody finansowe	100	6 511
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0	0
II	Odsetki, w tym:	0	12
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0	9
III	Zysk ze zbycia inwestycji	100	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V	Inne	0	6 499
H	Koszty finansowe	4 055	6 865
I	Odsetki, w tym:	231	2 562
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	0	53
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	3 824	2 250
IV	Inne	0	2 053
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	12 219	10 257
J	Podatek dochodowy	3 085	1 885
I	część bieżąca	3 085	1 885
II	część odroczonea	0	0
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0	0
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	9 134	8 372

III. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres od 1.01.2024 do 31.12.2024	okres od 1.01.2023 do 31.12.2023
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	9 134	8 372
II. Korekty razem	-3 455	1 672
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	348	27
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	231	589
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 724	2 204
6. Zmiana stanu rezerw	19	-1 352
7. Zmiana stanu zapasów	-100	0
8. Zmiana stanu należności	-1 922	-10 853
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-5 642	12 091
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-133	176
11. Inne korekty	20	-1 210
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 679	10 044
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 100	129
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 100	129
a) w jednostkach powiązanych	13 100	129
- zbycie aktywów finansowych,	13 100	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	120
- odsetki	0	9
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych,	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	14 173	1 351
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 413	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	760	1 319
a) w jednostkach powiązanych	760	1 319
- nabycie aktywów finansowych	0	62
- podwyższenie kapitału	760	1 137
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	120
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 073	-1 222

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	19 200
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	19 200
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	4 130	26 528
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 193	9 370
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	15 694
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	55	44
8. Odsetki	882	1 427
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 130	-7 335
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	476	1 487
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	476	1 487
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 541	54
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	2 017	1 541
- o ograniczonej możliwości dysponowania	227	3

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	okres od 1.01.2024 do 31.12.2024	okres od 1.01.2023 do 31.12.2023
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 761	3 389
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 761	3 389
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	15 746	15 746
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	15 746	15 746
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	61 663	61 663
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	61 663	61 663
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 261	15 261
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 261	15 261
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-89 281	-82 428
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	0	0

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-89 281	-82 428
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-89 281	-82 428
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-6 853
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	-6 853
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 372	0
- podziału zysku	8 372	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-80 909	-89 281
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-80 909	-89 281
8. Wynik netto	9 134	8 372
a) zysk netto	9 134	8 372
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 895	11 761
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 895	11 761

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ECB S.A.
1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Nabyte koncesje, patenty, licencje, podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
B.Z. 31.12.2023	0	0	0
Zwiększenia w tym:	-	108	108
- zakup	-	108	108
Zmniejszenia w tym:	-	0	0
- sprzedaż	-	0	0
B.Z. 31.12.2024	0	108	108
Umorzenie			
B.Z. 31.12.2023	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	12	12
- amortyzacja	-	12	12
Zmniejszenia w tym:	0	0	0
- sprzedaż	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	0	12	12
Wartość netto			
B.Z. 31.12.2023	0	0	0
B.Z. 31.12.2024	0	96	96

2. Zmiany w środkach trwałych

W trakcie 2024 roku wystąpiły następujące istotne zwiększenia w ramach środków trwałych:

- w dniu 8 maja Spółka zakupiła kontener o wartości 37 tys. zł.;
- w dniu 28 maja Spółka nabyła 2 samochód osobowe o łącznej wartości 319,7 tys. zł.;
- w dniu 30 maja Spółka zakupiła spycharkę KOMATSU o wartości 839,7 tys. zł.;
- w dniu 28 czerwca Spółka zakupiła linię do przeróbki węgla o wartości 850 tys. zł.;
- w dniu 30 czerwca Spółka zakupiła ładowarkę kołową o wartości 495,7 tys. zł.;
- w dniu 23 października Spółka nabyła nieruchomość o łącznej wartości 10.217 tys. zł. W skład zakupionej nieruchomości wchodzi grunty budynki, budowle i urządzenia (przy czym wydanie nieruchomości nastąpiło w dniu 30 grudnia 2024 r.);
- w dniu 18 listopada Spółka zawarła umowę leasingu na spychacz o wartości 1.264 tys. zł.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2023	14	-	68	203	-	285
Zwiększenia w tym:	5 392	4 644	3 954	320	-	14 310
- ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
- zakup	5 392	4 644	3 954	320	-	14 310
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	5 406	4 644	4 022	523	-	14 595
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2023	-	-	7	20	-	27
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja	-	-	222	113	-	335

- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	-	-	229	133	-	362
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2023	14	-	-	-	-	14
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	14	-	-	-	-	14
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2023	-	-	61	183	-	244
B.Z. 31.12.2024	5 392	4 644	3 793	389	-	14 218

3. Środki trwałe w budowie

Spółka nie posiada ani też nie wytworzyła w 2024 roku środków trwałych w budowie.

4. Zmiany w inwestycjach długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2023	-	-	90 983	32	91 015
Zwiększenia w tym:	-	-	760	-	760
- podwyższenie kapitału	-	-	760	-	760
- zakup	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-
- naliczenie odsetek od pożyczki	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	89 691	-	89 691
- sprzedaż udziałów ECBW	-	-	76 870	-	76 870
- sprzedaż akcji ETFL ENUT	-	-	12 821	-	12 821
B.Z. 31.12.2024	-	-	2 052	32	2 084
Aktualizacja wartości					
B.Z. 31.12.2023	-	-	57 991	-	57 991
Zwiększenia w tym:	-	-	3 824	-	3 824
- aktualizacja wartości udziałów w ECBW	-	-	2 533	-	2 533
- aktualizacja wartości udziałów w ECBCE	-	-	1 291	-	1 291
Zmniejszenia w tym:	-	-	60 524	-	60 524
- rozwiązanie odpisu w zw. z sprzedażą udziałów ECBW	-	-	47 703	-	47 703
- rozwiązanie odpisu w zw. z sprzedażą akcji ETFL ENUT	-	-	12 821	-	12 821
B.Z. 31.12.2024	-	-	1 291	-	1 291
Przemieszczenie					
B.Z. 31.12.2023	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	-	-	-	-	-
Wartość netto					

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
B.Z. 31.12.2023	-	-	32 992	32	33 024
B.Z. 31.12.2024	-	-	761	32	793

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
- w jednostkach powiązanych					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2023	78 162	-	-	-	78 162
Zwiększenia w tym:	760	-	-	-	760
-podwyższenie kapitału	760	-	-	-	760
Zmniejszenia w tym:	76 870	-	-	-	76 870
- sprzedaż udziałów ECBW	76 870	-	-	-	76 870
B.Z. 31.12.2024	2 052	-	-	-	2 052
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2023	45 170	-	-	-	45 170
Zwiększenia w tym:	3 824	-	-	-	3 824
-utrata wartości udziałów	3 824	-	-	-	3 824
Zmniejszenia w tym:	47 703	-	-	-	47 703
- rozwiązanie odpisu w zw. z sprzedażą udziałów ECBW	47 703	-	-	-	47 703
B.Z. 31.12.2024	1 291	-	-	-	1 291
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2023	32 992	-	-	-	32 992
B.Z. 31.12.2024	761	-	-	-	761

5. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy.

Nie wystąpiły w 2024 roku.

6. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024					Stan na 31.12.2023				
	Pow. w m2	Wartość admin. (tys. zł)	Wartość brutto (tys. zł)	Odpis (tys. zł)	Wartość netto (tys. zł)	Pow. w m2	Wartość admin. (tys. zł)	Wartość brutto (tys. zł)	Odpis (tys. zł)	Wartość netto (tys. zł)
działka w Sosnowcu nr 693	2 520	58	14	14	0	2 520	58	14	14	0
działka w Będzinie 10188 (stary nr 48)	12 401	285 223	2 429	-	2 429	-	-	-	-	-
działka w Będzinie 10192 (stary nr 52)	14 428	331 844	2 826	-	2 826	-	-	-	-	-
działka w Będzinie 10193 (stary nr 53)	702	16 146	137	-	137	-	-	-	-	-
Razem	30 051	633 271	5 406	14	5 392	2 520	58	14	14	0

W dniu 23 października 2024 r. Spółka zawarła z EC Zagłębie Dąbrowskie (dawniej ECBW) warunkową umowę sprzedaży i umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z prawem własności znajdujących się na tych działkach urządzeń i budynków (RB – 44/2024).

7. Inwestycje długoterminowe

7.1 Udziały w jednostkach zależnych

Nazwa (siedziba)		Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Udział w zysku/stracie netto (%)	Kapitały własne na dzień bilansowy
Wartość brutto udziałów i akcji w cenie nabycia							
1)	EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o.						
	2 052	1 291	761	100,00	100,00	100,00	761

7.1.1 Udziały ECBCE

W dniu 28 grudnia 2023 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ECBCE o kwotę 532 tys. zł, tj. do kwoty 1.292 tys. zł. W następstwie powyższego, poczynawszy od dnia 12 stycznia 2024 r., tj. zarejestrowania zmiany umowy spółki w tym zakresie przez właściwy sąd, kapitał zakładowy ECBCE wynosi 1.292 tys. zł i dzieli się na 17 udziałów o wartości nominalnej 76 tys. zł. każdy.

W dniu 18 czerwca 2024 r. została podjęta kolejna uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego ECBCE o kwotę 760 tys. zł, tj. do kwoty 2.052 tys. zł. W dniu 27 czerwca 2024 r. podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy, w konsekwencji czego kapitał zakładowy ECBCE wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosi łącznie 2.052 tys. zł i dzieli się na 27 udziałów o wartości nominalnej 76 tys. zł. każdy.

7.1.2 Odpis na wartość udziałów ECBCE

Zarząd Spółki przeprowadza wycenę wartości udziałów w spółkach zależnych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. mając na uwadze, iż zgodnie z przyjętą przez Zarząd Strategią Rozwoju GK ECB pierwsze przychody w Spółce ECBCE związane z rozwijaną działalnością operacyjną mają nastąpić w 2028 roku, Zarząd postanowił utworzyć odpis aktualizujący wartość udziałów w kwocie 1.291 tys. zł. co odpowiada wartości aktywów netto spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2024 r.

7.2 Zmiany w zakresie posiadanych udziałów i akcji w okresie sprawozdawczym

7.2.1 Udziały EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

30 stycznia 2024 r. Spółka dokonała sprzedaży 51% udziałów z dotychczas posiadanych 100% za ustaloną w transakcji cenę 16.167 tys. zł.

W dniu 6 sierpnia 2024 r. Spółka zawarła z spółką Grupa Altum sp. z o.o. umowę sprzedaży 49% udziałów w kapitale zakładowym spółki ECBW z siedzibą w Będzinie co zostało opisane w raporcie bieżącym 41/2024. Na podstawie ww. umowy Grupa Altum sp. o.o., nabyła posiadane przez Spółkę udziały w ECBW, stanowiące 49% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ECBW za łączną cenę 13.000 tys. zł.

7.2.2 Akcje ETFL ENUT

Wg stanu na 1 stycznia 2024 r. ECB S.A. posiadała 25,85% udziału w kapitale zakładowym spółki ETFL ENUT.

W dniu 22 lutego 2024 r. na mocy uchwały nr 2/02/2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ETFL ENUT wyraziło zgodę na zbycie wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji w ETFL ENUT na rzecz osoby fizycznej. Następnie w dniu 8 marca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie wszystkich posiadanych przez Spółkę Akcji ETFL ENUT.

W dniu 13 czerwca 2024 r. została zawarta umowa sprzedaży przez Spółkę 579 sztuk akcji reprezentujących 25,85% udziału w kapitale zakładowym spółki ETFL ENUT na rzecz osoby fizycznej za kwotę 100 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada akcji ETFL ENUT.

8. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i zapasy

W 2024 roku Spółka nie tworzyła odpisów na środki trwałe i zapasy.

9. Należności krótkoterminowe

Struktura należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
- od jednostek powiązanych						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	-	-	-	-	-	-
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	-	-	-	-	-	-
Z tytułu dostaw i usług (netto)	0	0	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	11 875	-	-	-	-	11 875
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0	-	-	-	-	0
Z tytułu dostaw i usług (netto)	11 875	-	-	-	-	11 875
Pozostałe (brutto)	969	-	-	-	-	969
Pozostałe (odpisy)	0	-	-	-	-	0
Pozostałe (netto), w tym:	969	0	0	0	0	969

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2024 r. wynosiły 0 zł i uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2023 r., w całości dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek.

Wyszczególnienia	Odpisy aktualizujące					Razem
	należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	pozostałe należności od jednostek powiązanych	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	pozostałe należności od jednostek pozostałych	należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	
Stan na 31.12.2023	0	0	10	0	0	10
Wykorzystanie	-	-	10	-	-	10
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2024	0	0	0	0	0	0

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka nie posiada długoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
1.	Ubezpieczenia	134	4
2.	Prenumerata	3	0
3.	Inne	1	0
Razem		138	4

11. Struktura własności kapitału własnego na 31 grudnia 2024 r.

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	akcje serii A	zwykłe	3 149 200	15 746	przekształcenie	18.02.1998	05.04.1993
Kapitał razem		X	3 149 200	15 746	X	X	X

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 5,00 zł.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę ECB S.A. informacjami, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego i posiadającymi taki sam % głosów w walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2024r. są:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji nominalna w tys. PLN	Udział %
Grupa ALTUM sp. z o.o.	1 449 000	7 245	46,01%
Waldemar Witkowski	311 000	1 555	9,88%
Krzysztof Kwiatkowski	603 376	3 017	19,16%
AUTODIRECT S.A.	258 960	1 295	8,22%
Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o.	157 466	787	5,00%
Pozostali	369 398	1 847	11,73%
RAZEM	3 149 200	15 746	100,00%

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę ECB S.A. informacjami, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego i posiadającymi taki sam % głosów w walnym zgromadzeniu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji tj. 29 kwietnia 2025 roku są:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji nominalna w tys. PLN	Udział %
Grupa ALTUM sp. z o.o.*	1 500 000	7 500	47,63%
Waldemar Witkowski	311 000	1 555	9,88%
Krzysztof Kwiatkowski	533 397	2 667	16,94%
AUTODIRECT S.A.*	258 960	1 295	8,22%
Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o.*	157 466	787	5,00%
Pozostali	388 377	1 942	12,33%
RAZEM	3 149 200	15 746	100,00%

**Emitent informuje, iż Pan Sławomir Wołyniec, za pośrednictwem Fundacji Rodzinnej Sławomira Wołyńca, sprawuje kontrolę nad spółką Grupa Altum sp. z o.o., wobec czego na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji posiada pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.*

**Pan Grzegorz Kwiatkowski za pośrednictwem spółki AUTODIRECT S.A., na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji posiada, pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.*

**Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o. jest podmiotem ze 100% udziałem Skarbu Państwa.*

12. Zmiany stanu rezerw

Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne	Badanie sprawozdań	Poręczenia EFTL ENUT	Inne	Razem
B.Z. 31.12.2023	2	68	1 596	0	1 666
Zwiększenia	-	87	-	-	87
Wykorzystanie	-	68	-	-	68
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	2	87	1 596	0	1 685

Na dzień bilansowy w pozycji poręczenia widnieją:

- utworzona rezerwa w związku z otrzymaniem wezwania do solidarnej zapłaty do PKO Faktoring S.A. w kwocie 1.596 tys. zł z tytułu poręczenia umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z obowiązku spłaty zadłużenia;
- utworzona rezerwa na badanie sprawozdania rocznego.

13. Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
- do jednostek powiązanych:					
B.Z. 31.12.2023	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	-	-	-	-	-
- do pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
B.Z. 31.12.2023	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	-	-	-	-	-
- do pozostałych jednostek:					
B.Z. 31.12.2023	-	-	134	-	134
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	491	-	491
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	430	-	430
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2024	-	-	921	-	921
B.Z. 31.12.2024	-	-	921	-	921

Na dzień 31 grudnia 2024 r. występują zobowiązania długoterminowe, które w całości dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu.

14. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

Spółka nie posiada zabezpieczeń ustanowionych na majątku.

15. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
wobec jednostek powiązanych		
Z tytułu dostaw i usług	-	-
do 12 miesięcy	-	-
Inne	-	-
Razem	-	-
wobec jednostek pozostałych		
Kredyty i pożyczki	0	20 010
Inne zobowiązania finansowe	216	32
Z tytułu dostaw i usług	5 836	6 227
do 12 miesięcy	5 836	6 227
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	3 405
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	345	2 345
CIT	23	624
PIT	110	85
ZUS	211	70
VAT	1	1 566
Z tytułu wynagrodzeń	284	136
Inne	7	1
Fundusze specjalne	3	3
Razem	6 691	32 159

15.1. Leasing

W dniu 18 listopada 2024 roku Spółka zawarła umowę leasingu spychacza Komatsu o wartości 1 267,2 tys. zł. netto z okresem spłaty w ratach do listopada 2029 roku.

15.2 Pożyczki

W dniu 30 stycznia 2024 r. Spółka zawarła ze spółką Grupa Altum sp. z o.o. umowę sprzedaży 51 % udziałów w kapitale zakładowym spółki ECBW za łączną cenę 16.167 tys. zł. Tym samym Grupa Altum sp. z o.o. stała się dłużnikiem ECB S.A. z tytułu ceny za sprzedane udziały.

Mając na uwadze fakt, iż zawarte przez ECB S.A. umowy dla aktywnych na dzień 1 stycznia 2024 r. czterech pożyczek zawierały postanowienia umożliwiające ECB S.A. dokonanie ich wcześniejszej dobrowolnej spłaty w całości bez żadnych dodatkowych opłat oraz z uwagi na podjęcie przez Zarząd Emitenta decyzji co do tego, że całości środków uzyskanych ze sprzedaży pakietu 51% udziałów w ECBW zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Emitenta, cena sprzedaży w kwocie 16.167 tys. zł została rozliczona poprzez umowne potrącenie wierzytelności przysługującej ECB S.A. względem spółki Grupa Altum sp. z o.o. z tytułu ceny za udziały z wierzytelnościami spółki Grupa Altum sp. z o.o. względem Spółki ECB S.A. z tytułu zawartych umów pożyczek.

Na skutek potrącenia doszło do całkowitej przedterminowej spłaty (wraz z zapadłymi odsetkami) trzech z czterech aktywnych pożyczek. W przypadku czwartej pożyczki doszło natomiast do częściowej spłaty kapitału w wysokości 2.643 tys. zł (bez odsetek).

Następnie w dniu 15 kwietnia 2024 r. Zarząd ECB S.A. podjął decyzje o dobrowolnej przedterminowej spłaty pozostałego kapitału oraz zapadłych odsetek z pozostałej do spłaty umowy pożyczki. Środki jakie zostały przeznaczone na przedterminową spłatę w/w pożyczki pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Tym samym, według stanu na dzień bilansowy wszelkie zobowiązania z tytułu wszystkich pożyczek wygasły.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14	15
- krótkoterminowe, w tym:	14	14
- wycena gruntów w wieczystym użytkowaniu	14	14
- długoterminowe	0	0

17. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

18. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane wg wartości godziwej.

Nie występują.

19. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

Na 31 grudnia 2024 roku środki zgromadzone na rachunku VAT wynosiły 226 tys. zł.

20. Struktura przychodów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży, w tym:		
- towary	37 909	64 396
- produkty	47 672	0
- usługi	635	0
- pozostałe	0	24
RAZEM	86 216	64 420

Struktura terytorialna	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	86 216	64 420
Kraj	86 216	64 420
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	14 180	64 420
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	24
Kraj	0	24
Eksport	0	0
2. Przychody ze sprzedaży towarów	14 176	64 396
Kraj	14 176	64 396
Eksport	0	0
3. Przychody ze sprzedaży pozostałej	4	0
Kraj	4	0
RAZEM	86 216	64 420

W zakresie produktów i towarów jedynym odbiorcą Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 sierpnia 2024 r. była spółka ECBW, z którą został zrealizowany obrót w wysokości 61.913 tys. zł. Następnie od dnia 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. (jak również wg. stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji) jedynym odbiorcą produktów i towarów oferowanych przez Emitenta jest spółka V-Project S.A., z którą został zrealizowany obrót w wysokości 23.713 tys. zł. Szczegółowe odniesienie się do przedmiotowej kwestii znajduje się w pkt. 3.1.4 powyżej.

21. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie wystąpiły.

22. Podatek dochodowy od osób prawnych

		01.01.2024 - 31.12.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
Przychody bilansowe		Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa	Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa
1.	Sprzedaż produktów i usług	86 216	-	64 424	-
2.	Pozostałe przychody operacyjne	108	-	-	-
3.	Pozostałe przychody finansowe	-	29 267	-	13 339
Razem		86 324	29 267	64 424	13 339
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania					
1.	sprzedaż usług- obrót podatkowy	-	-	-	-
2.	sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych- obrót podatkowy	-	-	-	-
Razem		-	-	-	-
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania					
1.	dywidenda	-	-	-	-
2.	przychody działalności podstawowej	-	-	-	-
3.	sprzedaż usług - obrót bilansowy	-	-	-	-
4.	sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych - obrót bilansowy	-	-	-	13 327
Razem		-	-	-	13 327
Przychody podlegające opodatkowaniu		86 324	29 267	64 424	12
Koszty bilansowe		Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa	Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa
1.	Koszty podstawowej działalności operacyjnej	69 930	-	53 687	-
2.	Koszty pozostałej działalności operacyjnej	220	-	-	-
3.	Koszty działalności finansowej	231	32 991	-	12 820
Razem		70 381	32 991	53 687	12 820
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów					
1.	NKUP pozostałej działalności operacyjnej	293	-	41	-
2.	NKUP działalności finansowej	-	-	-	12 813
3.	nalichzone a niezapłacone odsetki od obligacji	-	-	-	-
4.	odsetki od kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5.	aktualizacja wartości inwestycji	-	1 291	-	-
Razem		293	1 291	41	12 813
Inne korekty kosztów podatkowych					
1.	podatkowa amortyzacja ŚT	-	-	-	-
2.	koszty podatkowe nie ujęte w księgach	-	-	-	-
3.	udział kosztów podatkowych ogólnych nie ujętych w księgach przypadających na działalność podstawową	-	-	-	-
4.	sprzedaż środków trwałych- nie ujętą w księgach	-	-	-	-
Razem		-	-	-	-

	01.01.2024 - 31.12.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
RAZEM KOSZTY PODATKOWE	70 088	31 700	53 646	7
Zmniejszenia podstawy opodatkowania	-	-	859	5
Razem	-	-	859	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	16 236	-2 433	9 919	5
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy (zobowiązanie)	3 085	-	1 885	-
Podatek odroczony i inne, w tym:	-	-	-	-
1. Przypis podatkowy	-	-	-	-
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
3. Rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	3 085	-	1 885	-

23. Straty podatkowe do wykorzystania w kolejnych latach

Ze względu na zasadę ostrożności nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego od poniższych strat.

Rok	Kwota straty podatkowej	Rozliczono		Pozostało do rozliczenia	Ostatni rok do rozliczenia straty podatkowej
		w roku	kwotę		
2020	1 238	2022	791	447	2025
2021	858			858	2026
2022	2 135			2 135	2027
Razem	4 231	x	791	3 440	x

24. Odroczony podatek dochodowy

Tytuł zdarzenia	Wartość rezerwy na 31.12.2024	Wartość rezerwy na 31.12.2023	Wartość zwiększenia/ zmniejszenia salda
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy bieżącego roku			
1) różnica wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych objętych umową dzierżawy	0	0	0
RAZEM	0	0	0
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych			
1)		19%	0,00
RAZEM	0,00	x	0,00
- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitałów			
1)	0	19%	0
RAZEM	0,00	x	0
OGÓŁEM			0

25. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie dotyczy.

26. Poniesione nakłady inwestycyjne i planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

Poniesione nakłady w 2024 roku wynoszą 14.310 tys. zł netto.

Na wydatkowaną kwotę składają się min.:

- zakup linii od przygotowywania mieszanek węglowych,
- urządzenia takie jak ładowarki kołowe i spychacze, niezbędne do uruchomienia zakładu przerobczego, jak również zestaw zbiorników paliwowych,
- kontener biurowy,
- samochody osobowe,
- nieruchomość (opisane szczegółowo w RB – 44/2024 z 23 października 2024 roku),
- maszyna budowlana - spychacz.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nie są planowane żadne istotne nakłady inwestycyjne możliwe do określenia wg. stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

27. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie dotyczy.

28. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Nie dotyczy.

29. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
1.	Amortyzacja	348	27
	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	-	-
	amortyzacja środków trwałych	348	27
2.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	231	589
	odsetki zapłacone od pożyczek	201	99
	odsetki zapłacone od kredytów i leasingów	30	7
	odsetki budżetowe	-	54
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	1 267
	dywidendy otrzymane	-	-
	odsetki od wierzytelności	-	-8
	odsetki naliczone od pożyczek	-	1137
	wyksięgowanie odsetek w zw. z porozumieniem	-	-1 593
	odsetki naliczone od dłużnych papierów wartościowych	-	-374
3.	(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej:	3 724	2 204
	zysk na sprzedaży udziałów EFTL ENUT	-100	-
	aktualizacja wartości udziałów ECBW	2 533	-
	aktualizacja wartości udziałów ECBCE	1 291	-
	pozostałe	-	2 204
4.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-1 922	10 853
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-1 922	10 853
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-
	korekta o dopłaty do kapitału	-	-
	sprzedaż środków trwałych objętych umową leasingu finansowego	-	-
	zysk na sprzedaży	-	-
	kompensata bezgotówkowa	-	-
5.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	- 5 642	12 091
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-25 468	11 133

Wyszczególnienie		01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
	wylączenie zobowiązań z tyt. Przelewu wierzytelności	20 010	9 372
	umorzenie zobowiązania wekslowego	-	1 107
	wylączenie leasingu	-184	32
	splata obligacji	-	9 254
	pozostałe	-	1
6.	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	20	1 210
	umorzenie zobowiązania wekslowego	-	1 107
	Pozostałe	20	103

30. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Brak takich umów w sprawozdaniu finansowym Spółki.

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi realizowano na warunkach rynkowych.

Nazwa Spółki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	Stan na 31.12.2024 r.		Zakres od 01.01.2024 r. -31.12.2024 r.	
Grupa Altum sp. z o.o.*	-	-	-	182
EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.	-	-	6	-
EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.**			14 176	1
Razem	-	-	14 182	183

*) koszt odsetek z tytułu umów pożyczek, więcej w pkt. 15.2

**) analizowane obroty za okres od 1 do 30 stycznia 2024 r.

Podsumowanie rozliczenia wierzytelności z spółką Grupa Altum sp. z o.o.

Za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Kapitał	Odsetki
Splata (w tym odsetek naliczonych w 2023 r.)	3 193	832
Umowa potrącenia	16 007	160
Sprzedaż udziałów ECBW w dniu 6 sierpnia 2024 r.	13 000	-
Razem	32 200	992

32. Zatrudnienie

Grupy zawodowe		31.12.2024	31.12.2023
1	Pracownicy produkcyjni	2	0
2	Pracownicy nieprodukcyjni	13	8
Razem		15	8

33. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administracyjnych

Wyszczególnienie		01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
1	Organy zarządzające (netto)	1 804	897
2	Organy nadzorujące (netto)	245	327

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
Razem	1 929	1 224

Na 31 grudnia 2024 roku nie występują pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

34. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych) wypłacone lub należne

5 lipca 2023 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego w latach 2023 i 2024 z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000487588, NIP: 75-14-92-461, REGON: 122994138. Zgodnie z aneksem nr 1 do umowy z 5 lipca 2023 roku została zwiększona kwota wynagrodzenia za prace z dotyczące 2024 roku z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego z pierwotnej kwoty 20 tys. zł do 47 tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 31.12.2024
1 Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	77
2 Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania	72
3 Inne usługi poświadczające	0
4 Usługi doradztwa podatkowego	0
5 Pozostałe usługi	22
Razem	171

35. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

36. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu

Nie wystąpiły.

37. Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędu

W roku 2024 nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości.

38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji

Nie dotyczy.

39. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na posiadanie jednostek zależnych. ECB S.A. jest jednostką najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej. Brak jednostek sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na niższych poziomach konsolidacji.

40. Łączenie się spółek

W roku obrotowym nie miało miejsce żadne połączenie spółek.

41. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę Spółki

Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Charakterystyka instrumentów finansowych

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARUNKI I TERMINY WPLYWAJĄCE NA PRZYSZŁE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE
Aktywa finansowe Środki pieniężne	2 014 2 014	Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bieżących
Umowa leasingu z 23 czerwca 2023 roku	135	Termin spłaty do 20 czerwca 2028 roku, oprocentowanie stałe
Umowa leasingu z 18 listopada 2024 roku	1 002	Termin spłaty do 2 listopada 2029 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M +1,2 p.p.

W związku z zdarzeniami opisanymi w pkt. 15.2 Spółka uregulowała całość zobowiązań z tytułu umów pożyczek.

42. Informacja o instrumentach finansowych

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka oraz określa sposób postępowania z ryzykiem. Zarząd Spółki ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych obszarów ryzyka.

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,
- zawieranie transakcji z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu kredytowym.

Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających ryzyko stóp procentowych. W przypadku zmian stóp procentowych w następnych okresach sprawozdawczych Spółka może być narażona na ryzyko stopy procentowej w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe w zakresie transakcji finansowych, ponieważ współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności.

Na minimalne w opinii Spółki ryzyko kredytowe (kredyt kupiecki) narażane są należności z tytułu dostaw i usług. Stosowana w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów polegająca na ocenie możliwości wywiązania się przez nich z zobowiązań finansowych pozwala zweryfikować ryzyko kredytowe w tym zakresie, zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów. Spółka urealnia wartość należności o odpisy aktualizujące utworzone na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeżeli ocena ich sytuacji gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna (szerzej opisano w notach zobowiązania długoterminowe, krótkoterminowe oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych).

Ryzyko płynności finansowej

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 zapewnieniu, 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 podważanie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, inwestycyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Spółki jest utrzymanie możliwości kontynuowania działalności tak, by zapewnić korzyści swoim akcjonariuszom oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału.

Na dzień bilansowy portfel aktywów i dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ STOPIE PROCENTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2023
Aktywa finansowe	2 014	1 541
Zobowiązania leasingowe	1 137	166
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	2 022
Zobowiązania z tytułu przejęcia długu	0	0
Umowa przejęcia wierzytelności	0	0

INSTRUMENTY FINANSOWE O ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	17 988

Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

AKTYWA FINANSOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2023
Należności	11 875	9 569
Środki pieniężne	2 014	1 541
Razem	14 183	11 110

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0
Zobowiązania z tytułu umowy przejęcia wierzytelności	0	20 010
Zobowiązania leasingowe	1 137	166
Razem	1 137	20 176

Marcin Chodkowski
Prezes Zarządu

Krzystian Ortyl
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe:

Joanna Roczniak
Dyrektor ds. ekonomicznych



ECB Spółka Akcyjna | **Siemońska 3, 42-500 Będzin** | **+48 536 544 490** | **kontakt@ecbsa.pl**

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy | KRS 000 006 4511 | NIP 625 000 76 15 | REGON 271740563 | Kapitał zakładowy wpłacony 15.746.000 zł