



ECB Spółka Akcyjna
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	2
II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego ECB S.A.	3
1. Informacje ogólne	3
2. Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej	3
3. Prezentacja sprawozdania finansowego i kontynuacja działalności	5
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
5. Stosowane metody i zasady rachunkowości	11
6. Wynik finansowy	14
7. Wycena transakcji w walutach obcych	15
8. Instrumenty finansowe	15
9. Ważniejsze postępowania sądowe	17
10. Informacje dodatkowe	18
III. Bilans	19
IV. Rachunek zysków i strat	21
V. Rachunek przepływów pieniężnych	22
VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym	23
VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego ECB S.A.	24
1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych	24
2. Zmiany w środkach trwałych	24
3. Środki trwałe w budowie	24
4. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i zapasy	24
5. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy	24
6. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość	25
7. Inwestycje długoterminowe	25
8. Należności krótkoterminowe	26
9. Czynne rozliczenia międzyokresowe	26
10. Struktura własności kapitału własnego na 30 czerwca 2025 roku	26
11. Zmiany stanu rezerw	27
12. Zobowiązania długoterminowe	28
13. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe	28
14. Zobowiązania krótkoterminowe	28
15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29
16. Zobowiązania warunkowe	29
17. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane wg wartości godziwej	29
18. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	29
19. Struktura przychodów	29
20. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym	29
21. Podatek dochodowy od osób prawnych	30
22. Straty podatkowe do wykorzystania w kolejnych latach	31
23. Odroczony podatek dochodowy	31
24. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym	31
25. Poniesione nakłady inwestycyjne i planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego	31
26. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	31
27. 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	31
28. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	32
29. 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	32
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	32
31. Zatrudnienie	32
32. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administracyjnych	33
33. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	33
34. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu	33
35. Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędów	33
36. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	33
37. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji	33
38. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	34
39. Łączenie się spółek	34
40. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę Spółki	34
41. Informacja o instrumentach finansowych	34

I. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	narastająco/ 2025 okres od 1.01.2025 do 30.06.2025	narastająco/ 2024 okres od 1.01.2024 do 30.06.2024	narastająco/ 2025 okres od 1.01.2025 do 30.06.2025	narastająco/ 2024 okres od 1.01.2024 do 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 935	43 420	11 565	10 072
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 390	9 376	565	2 174
Zysk (strata) brutto	2 384	6 755	563	1 567
Zysk (strata) netto	1 893	4 986	447	1 157
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 378	6 513	798	1 511
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-291	-3 230	-69	-749
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-238	-4 059	-56	-942
Przepływy pieniężne netto, razem	2 849	-776	673	-180
JEDNOSTKOWE POZYCJE BILANSOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	30 193	30 206	7 118	7 069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 830	9 311	2 317	2 179
Zobowiązania długoterminowe	975	921	230	216
Zobowiązania krótkoterminowe	7 012	6 691	1 653	1 566
Kapitał własny	20 363	20 895	4 800	4 890
Kapitał zakładowy	15 746	15 746	3 712	3 685
Liczba akcji	3 149 200	3 149 200	3 149 200	3 149 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,60	1,58	0,14	0,68
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,60	1,58	0,14	0,68
Wartość księgowa na jedną akcję	6,47	6,64	1,52	1,55
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	6,47	6,64	1,52	1,55
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,77	0	0,18	0

* Pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.

** Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

	2025	2024
Kurs euro na dzień kończący okres sprawozdawczy 30.06.2025 oraz 31.12.2024	4,2419	4,273
Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 30.06.	4,2313	4,3178
Najniższy kurs euro w okresie od 01.01. do 30.06.	4,1339	4,2528
Najwyższy kurs euro w okresie od 01.01. do 30.06	4,3033	4,4016

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego ECB S.A.

1. Informacje ogólne

**Spółka Akcyjna****ECB 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
Kapitał zakładowy: 15.746.000 zł
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 ECB S.A.” (dalej: „Strategia ECB”) działalność operacyjna Spółki opiera się na trzech filarach: handlowym, energetycznym oraz badaniach i rozwoju (R&D). 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 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (nr ISIN: PLECBDZ00013). Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ECB S.A.

Jednostką zależną według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku jak i na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji jest:

**Czysta Energia****EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o. (dalej: „ECBCE” lub „Jednostka zależna”)**

Siedziba i adres: ul. Siemońska 3, 42-500 Będzin
REGON: 520365986
KRS: 0000930832
NIP: 6252479821
Kapitał zakładowy: 2.052 tys. zł.
Adres strony internetowej: www.ecbce.pl
Adres poczty elektronicznej: kontakt@ecbce.pl

Spółka ECBCE jest spółką celową, która zgodnie ze Strategią ECB jest przeznaczona do nowych inwestycji i działalności w zakresie filaru (segmentu) energetyka, w której na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania ECB S.A. posiada 100% udziałów

2. Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej

Zarząd

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

Na dzień 1 stycznia 2025 r. w skład Zarządu spółki ECB S.A. wchodził:

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

W dniu 30 kwietnia 2025 r. Pan Marcin Chodkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem na koniec dnia, w którym odbędzie się najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zostało zwołane na dzień 11 czerwca 2025 r.

W dniu 29 maja 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Sławomira Rzepeckiego do Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Prezesa od 1 lipca 2025 r.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w skład Zarządu spółki ECB S.A. wchodził:

- 1) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju.

Na moment zatwierdzenia sprawozdania do publikacji w skład Zarządu spółki ECB S.A. wchodzi:

- 1) Sławomir Rzepecki - Prezes Zarządu,
- 2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2025 r. w skład Rady Nadzorczej spółki ECB S.A. wchodził:

- 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.

W dniu 19 maja 2025 r. Pan Sławomir Rzepecki złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem na moment rozpoczęcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zostało zwołane na dzień 11 czerwca 2025 r.

W dniu 11 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyboru Pana Sławomira Wołyniec na członka Rady Nadzorczej Spółki powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w skład Rady Nadzorczej spółki ECB S.A. wchodził:

- 1) Sławomir Wołyniec - 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 2025 r. Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował w następującym 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 Spółka Akcyjna 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku. Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane za okres 6 miesięcy 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy 2024 roku. W przypadku bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 r., zawiera on dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2024 r. Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres 6 miesięcy 2025 r. oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2024 r. jak również dane porównawcze za okres 6 miesięcy 2024 r.

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.

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

- 1) stan środków finansowych zgromadzonych na rachunku Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania,
- 2) istniejące w dacie analizy niewymagalne wierzytelności,
- 3) rodzaj i wartość posiadanych środków trwałych,
- 4) prognozy przepływów pieniężnych pokrywające okres 12 miesięcy od zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2025 r.,
- 5) perspektywy rozwoju wynikające z zatwierdzonej po dniu bilansowym przez Zarząd Strategii rozwoju ECB S.A.

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 w dacie sporządzania sprawozdania z uwzględnieniem zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym, nie występują czynniki, które wskazywałyby na ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w ocenianym horyzoncie czasowym.

Sformułowana powyżej teza została poprzedzona analizą obejmującą następujące obszary:

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

Zarząd Emitenta przeprowadził 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 odniesieniu do działania polegającego na skracaniu łańcucha dostaw, podjęto takie działania jak np. 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. 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 początku 2025 r. zmieniono także podstawowy model dostaw z DAP na FCA (wg. Incoterms 2020) co pozwala na zbudowanie dodatkowych kompetencji i zwiększenie marży poprzez redukcję kosztów logistycznych.

W ramach obszaru handlowego planowane są dalsze działania rozwojowe i optymalizacja procesów. Spółka poszukuje obecnie kolejnego placu składowego, który umożliwi składowanie większej ilości surowca oraz stworzy przestrzeń do rozszerzenia oferty Spółki 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.

Emitent przygotowuje się obecnie do rozszerzenia działalności handlowej o biomasę. W tym zakresie w kwietniu 2025 r. 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.

Istotnym wydarzeniem mającym wpływ na stabilność przychodów operacyjnych Emitenta w tym segmencie prowadzonej działalności operacyjnej 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 są 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 w całym okresie obowiązywania to około 433,8 mln zł.

W zakresie produktów i towarów jedynym odbiorcą Emitenta w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji była spółka V-Project S.A.

W tym miejscu należy wskazać, że Zarząd Emitenta identyfikuje fakt posiadania jednego odbiorcy jako ryzyko Rynkowe i Produktowe. Z tego powodu, przyjęta Strategia rozwoju ECB S.A., celem mitygacji ryzyka, zakłada istotną dywersyfikację zarówno w zakresie oferowanych towarów czy produktów jak i dywersyfikację w zakresie odbiorców. Emitent kontynuuje działania w zakresie rozszerzenia działalności handlu biomasą oraz poszukuje kolejnych odbiorców mieszanek węglowych dla energetyki.

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.

Ryzyko związane z ceną węgla i pozostałych paliw

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje ryzyka rynkowe związane z kształtowaniem cen węgla, uwzględniając czynniki gospodarcze, regulacyjne, geopolityczne oraz klimatyczne. Według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania (ryzyko istotnego wzrostu cen węgla oceniane jest jako ograniczone). Wynika to z utrzymującego się spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej oraz wychłodzenia gospodarki chińskiej, co przekłada się na obniżony globalny popyt na surowce energetyczne. Równocześnie zdywersyfikowany rynek podaży ogranicza ryzyko powtórzenia gwałtownych wahań cen obserwowanych w okresie pandemii. Obecnie kształtowanie cen węgla determinowane jest przede wszystkim przez specyfikę surowca oraz relacje popytowo - podażowe. W średnim horyzoncie czasowym utrzymuje się oczekiwanie, iż szczególnym zainteresowaniem odbiorców pozostanie węgiel koksujący, w związku z prognozowanym zwiększeniem produkcji stali w sektorze przemysłowym.

W roku 2025 w Polsce oraz w Europie obserwowane są umiarkowane wahania cenowe węgla, przy relatywnie stabilnych notowaniach w portach ARA i RB. Wahania cen nie przekraczają kilku procent w cyklach tygodniowych, przy czym większe spadki dotyczyły sortymentów grubych (ekogroszek, orzech), których zapotrzebowanie w sektorze komunalnym uległo dalszemu ograniczeniu. Równocześnie utrzymuje się relatywna stabilność cen miałów węglowych, wykorzystywanych w energetyce zawodowej, co znajduje odzwierciedlenie w decyzji Spółki o koncentracji działalności operacyjnej na tej frakcji.

Globalny rynek węgla w 2025 roku pozostaje mocno zróżnicowany pod względem jakościowym, co wiąże się z rosnącym udziałem dostaw z Kazachstanu, Kolumbii, Indonezji czy Australii. Brak powtarzalności parametrów energetycznych surowca uzasadnia funkcjonowanie naszej działalności jako oferenta dedykowanych mieszanek energetycznych dla odbiorcy końcowego, w tym energetyki. W konsekwencji większego znaczenia nabiera elastyczne podejście do miksu surowcowego, w tym mieszanie krajowych miałów z importowanymi. Tego rodzaju praktyka pozwala na lepsze dostosowanie jakości do wymagań odbiorców oraz stabilizację kosztów.

Jednocześnie sytuacja krajowych producentów węgla pozostaje trudna. Rosnące koszty pracownicze, ograniczone możliwości inwestycyjne oraz presja regulacyjna wynikająca z polityki klimatyczno-energetycznej Unii Europejskiej zwiększają ryzyko dalszej redukcji krajowej podaży. Postępująca transformacja energetyczna, rozwój odnawialnych źródeł energii oraz zmienność klimatyczna (w tym anomalie pogodowe wpływające na zapotrzebowanie ciepłe) stanowią dodatkowe czynniki destabilizujące rynek. Zaobserwowane w 2025 roku wyższe niż średnie temperatury w okresie zimowym ograniczyły popyt na węgiel, co przełożyło się na spadki cen oraz konieczność obniżania marż przez importerów.

Na tle powyższych uwarunkowań Zarząd Emitenta stosuje elastyczne podejście do kontraktowania, oparte na krótszych cyklach zakupowych w przypadku zakupu mieszanek niskokalorycznych od lokalnych dostawców oraz w przypadku mieszanek wysokokalorycznych z importu, Spółka preferuje obecnie kontrakty długoterminowe z okresem trwania kilku miesięcy. Podejście do wyboru strategii zakupu mieszanek uzależnione jest od bieżącej sytuacji rynkowej i geopolitycznej. Spółka również stosuje rozwiązania analityczne, umożliwiające bardziej precyzyjne prognozowanie popytu i optymalizację polityki zakupowej oraz rozwiązania kontrolingowe optymalizujące koszty produkcji. Takie działania pozwalają na ograniczenie ryzyka wynikającego z dynamicznych zmian rynkowych oraz wspierają stabilność operacyjną w warunkach postępującej transformacji energetycznej.

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

Z punktu widzenia perspektywy rozwoju Emitenta kluczową okolicznością było zdarzenie 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 alianse 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);
- 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 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.

Zdarzenia po dniu bilansowym

We wrześniu 2025 roku w siedzibie ECB S.A. w Będzinie odbyły się warsztaty z udziałem przedstawicieli Politechniki Gdańskiej. Spotkanie było kolejnym krokiem w ramach partnerstwa strategicznego, które Spółka zawarła z uczelnią w zakresie rozwoju technologii SMR. Tym razem akcent został jednak położony na działania praktyczne i wyzwania stojące przed szeroko pojętym sektorem energetycznym w obliczu dynamicznych zmian geopolitycznych w kontekście nowoczesnych technologii przesyłania, dystrybucji i magazynowania energii, wykorzystania ciepła odpadowego w instalacjach przemysłowych z uwzględnieniem redukcji CO₂.

Dzisiejsza energetyka to sektor wymagający elastyczności i szybkiego reagowania. Transformacja energetyczna, rosnące wymogi klimatyczne oraz konieczność zapewnienia stabilnych dostaw wymuszają na przedsiębiorstwach umiejętność działania „tu i teraz”. Współpraca z Politechniką Gdańską pozwala ECB S.A. nie tylko na analizowanie długoterminowych scenariuszy, ale także na skuteczne odpowiadanie na bieżące wyzwania.

Wśród głównych tematów znalazły się:

- Studium wykonalności dla systemów BESS (magazynów energii),
- Wyzwania związane z uruchomieniem nowych projektów,
- Nowoczesne technologie redukcji emisji CO₂ z jednoczesnym wykorzystaniem ciepła odpadowego,
- Programy badawcze i grantowe, w tym m.in. Nucleostrateg,
- Omówienie możliwości finansowania inwestycji przez NCBiR i inne fundusze,
- Przegląd potencjalnych projektów rozwojowych oraz dyskusja podsumowująca.

Warsztaty wpisują się w założenia strategii ECB S.A., ogłoszonej w kwietniu 2025 roku i są kolejnym etapem dalszej współpracy oraz odpowiadają na rosnące oczekiwania rynku i otoczenie regulacyjne.

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 osiągnięciu 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.

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 wychwyty 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.

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 ocenie Zarządu realizacja strategii pozwoli na dalszy rozwój Spółki i zapewnienie jej działalności w perspektywie rozwijających się rynkach w dłuższym horyzoncie czasowym.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. 2023 poz. 120 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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.2025 poz.755),
- 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. Stosowane metody i zasady rachunkowości

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, które amortyzuje się w ciągu 2 lat.

Do wartości niematerialnych i prawnych o wartości nabycia powyżej 10 tys. zł stosuje się jednorazowy odpis w miesiącu następującym po przyjęciu do użytkowania. Spółka stosuje amortyzację liniową.

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	4-6	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 węgla, biomasy wycenia się na podstawie szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen, natomiast rozchód pozostałych materiałów wg metody FIFO. W przypadku zapasów niechodliwych i zbędnych dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość, obciążając pozostałe koszty operacyjne.

Zakupy materiałów produkcyjnych dokonywane są wyłącznie pod bieżące plany produkcyjne. Ustalanie stanu zapasów, ich wycena i korekta kosztów o ich wartość jest przeprowadzana nie później niż na koniec roku obrotowego.

W księgach rachunkowych aktualizacja wartości zapasów ujmowana jest na koncie pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny, dla której utworzono odpis aktualizujący wartość materiałów, równoważącą całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Produkcja w toku wycenia się na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Koszt wytworzenia obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem – usługą oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

Materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze odpisuje się w koszty w pełnej wartości netto wynikających z faktur VAT pod datą ich zakupu.

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.

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

Ponadto Spółka może tworzyć kapitał 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.

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 aktuarialnej sporządzonej przez podmiot

profesjonalny wpisany na listę aktuariuszy, będący członkiem Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy. Wycień dokonano z zastosowaniem technik aktuarialnych 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.

Rezerwy rozwiązuje się w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę.

5.12 Zobowiązania długoterminowe

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.

5.13 Zobowiązania krótkoterminowe

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

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 roku.

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 dnia 17 listopada 2024 roku (Dz. U. z 2024 poz. 1750 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 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 roku 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 roku Sąd skierował strony do mediacji. Ponieważ Strony nie doszły do porozumienia, 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.

10. Informacje dodatkowe

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

Dane bilansowe w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 30 czerwca 2025 roku wynoszącego 4,2419 zł.

b) informacje na temat dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 11 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2024, która ustala następujące warunki wypłaty dywidendy:

1. Wysokość dywidendy: 2.424 tys. PLN,
2. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję: 0,77 PLN,
3. Liczba akcji objętych dywidendą: 3.149.200 akcji,
4. Dzień dywidendy: 26 sierpnia 2025 r.,
5. Dzień wypłaty dywidendy: 25 listopada 2025 r.

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.

III. Bilans

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa			
Aktywa trwałe	14 965	15 107	4 848
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	137	96	-
Rzeczowe aktywa trwałe	14 015	14 218	2 764
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 354	5 392	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 443	4 644	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 620	3 793	2 227
d) środki transportu	598	389	472
e) inne środki trwałe	-	-	65
Inwestycje długoterminowe	813	793	2 084
1. Długoterminowe aktywa finansowe	761	761	2 052
a) w jednostkach powiązanych	761	761	2 052
- udziały lub akcje	761	761	2 052
2. Inne inwestycje długoterminowe	52	32	32
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	15 228	15 099	18 624
Zapasy	227	100	481
Należności krótkoterminowe	9 770	12 844	4 333
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	2 390
3. Od pozostałych jednostek	9 770	12 844	1 943
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 644	11 875	11
- do 12 miesięcy	9 644	11 875	11
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno- prawnych	-	844	1 804
c) Inne	126	125	128
Inwestycje krótkoterminowe	4 866	2 017	13 765
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 866	2 017	13 765
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	13 000
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 866	2 017	765
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365	138	45
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
Akcje własne	-	-	-
Aktywa razem	30 193	30 206	23 472

III. Bilans

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pasywa			
Kapitał własny	20 363	20 895	16 747
Kapitał podstawowy	15 746	15 746	15 746
Kapitał zapasowy	2 724	61 663	61 663
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	15 261	15 261
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-80 909	-80 909
Zysk (strata) netto	1 893	9 134	4 986
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 830	9 311	6 725
Rezerwy na zobowiązania	1 829	1 685	1 598
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	2	2
a) krótkoterminowa	2	2	2
3. Pozostałe rezerwy	1 827	1 683	1 596
a) krótkoterminowe	1 827	1 683	1 596
Zobowiązania długoterminowe	975	921	118
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	975	921	118
a) inne zobowiązania finansowe	975	921	118
Zobowiązania krótkoterminowe	7 012	6 691	4 994
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	27
a) z tytułu dostaw i usług	-	-	27
3. Wobec pozostałych jednostek	7 009	6 688	4 964
a) inne zobowiązania finansowe	285	216	33
b) z tytułu dostaw i usług	2 558	5 836	4 179
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 452	345	593
d) z tytułu wynagrodzeń	281	284	156
e) inne	2 433	7	3
4. Fundusze specjalne	3	3	3
Rozliczenia międzyokresowe	14	14	15
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	14	14	15
a) krótkoterminowe	14	14	15
Pasywa razem	30 193	30 206	23 472

IV. Rachunek zysków i strat

	Za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	48 935	43 420
<i>od jednostek powiązanych</i>	48 935	43 420
Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 851	7 303
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 084	36 117
Koszty działalności operacyjnej	46 729	34 047
Amortyzacja	777	43
Zużycie materiałów i energii	29 080	195
Usługi obce	5 451	1 657
Podatki i opłaty	244	42
Wynagrodzenia	3 190	2 538
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	376	139
Pozostałe koszty rodzajowe	963	118
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 648	29 315
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 206	9 373
Pozostałe przychody operacyjne	226	3
Inne przychody operacyjne	226	3
Pozostałe koszty operacyjne	42	-
Inne koszty operacyjne	42	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 390	9 376
Przychody finansowe	37	100
Zysk ze zbycia inwestycji	-	100
Inne	37	-
Koszty finansowe	43	2 721
Odsetki, w tym:	43	188
<i>dla jednostek powiązanych</i>	-	182
Aktualizacja wartości inwestycji	-	2 533
Zysk (strata) brutto	2 384	6 755
Podatek dochodowy	491	1 769
część bieżąca	491	1 769
Zysk (strata) netto	1 893	4 986

V. Rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	1 893	4 986
Korekty razem	1 485	1 527
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	777	43
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37	189
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	2 433
6. Zmiana stanu rezerw	144	-68
7. Zmiana stanu zapasów	-127	-481
8. Zmiana stanu należności	3 074	6 589
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-2 173	-7 156
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-227	-41
11. Inne korekty	-20	19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 378	6 513
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	100
1. Z aktywów finansowych, w tym:	-	100
a) w jednostkach powiązanych	-	100
- zbycie aktywów finansowych,	-	100
Wydatki	291	3 330
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	291	2 570
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-	760
a) w jednostkach powiązanych	-	760
- nabycie aktywów finansowych	-	760
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-291	-3 230
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki	238	4 059
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-	3 193
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	201	27
3. Odsetki	37	839
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-238	-4 059
Przepływy pieniężne netto razem	2 849	-776
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 017	1 541
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 866	765
- o ograniczonej możliwości dysponowania	355	3

VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024
Kapitał własny na początek okresu	20 895	11 761	11 761
a) zmiany przyjętych polityki rachunkowości / korekty błędów	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 895	11 761	11 761
Kapitał zakładowy na początek okresu	15 746	15 746	15 746
Kapitał zakładowy na koniec okresu	15 746	15 746	15 746
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
Akcje własne na początek okresu	-	-	-
Akcje własne na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	61 663	61 663	61 663
a) zwiększenia (z tytułu)	2 724	-	-
- z podziału zysku	2 724	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	61 663	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	61 663	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 724	61 663	61 663
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 261	15 261	15 261
b) zmniejszenia (z tytułu)	-15 261	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	-15 261	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	15 261	15 261
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-89 281	-89 281	-89 281
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 134	-	-
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	9 134	-	-
a) zmniejszenia (z tytułu)	-9 134	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-3 985	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-2 724	-	-
- dywidenda	-2 425	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-80 909	-89 281	-89 281
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-80 909	-89 281	-89 281
a) zmniejszenia (z tytułu)	80 909	8 372	8 372
- podział zysku z lat ubiegłych	3 985	8 372	8 372
- przeniesienie kapitału zapasowego	61 663	-	-
- przeniesienie kapitału rezerwowego	15 261	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-80 909	-80 909
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-80 909	-80 909
Wynik netto	1 893	9 134	4 986
a) zysk netto	1 893	9 134	4 986
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 363	20 895	16 747
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 363	20 895	16 747

VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego ECB S.A.

1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Nabyte koncesje, patenty, licencje, podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
B.Z. 31.12.2024	-	108	108
Zwiększenia w tym:	-	77	77
Zakup	-	77	77
B.Z. 30.06.2025	-	185	185
Umorzenie			
B.Z. 31.12.2024	-	12	12
Zwiększenia w tym:	-	36	36
Amortyzacja	-	36	36
B.Z. 30.06.2025	-	48	48
Wartość netto			
B.Z. 31.12.2024	-	96	96
B.Z. 30.06.2025	-	137	137

2. Zmiany w środkach trwałych

	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. 31.12.2024	5 406	4 644	4 022	523	-	14 595
Zwiększenia w tym:	-	-	214	324	-	538
Zakup	-	-	214	324	-	538
B.Z. 30.06.2025	5 406	4 644	4 236	847	-	15 133
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2024	-	-	229	134	-	363
Zwiększenia w tym:	38	201	387	115	-	741
Amortyzacja	38	201	387	115	-	741
B.Z. 30.06.2025	38	201	616	249	-	1 104
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2024	14	-	-	-	-	14
B.Z. 30.06.2025	14	-	-	-	-	14
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2024	5 392	4 644	3 793	389	-	14 218
B.Z. 30.06.2025	5 354	4 443	3 620	598	-	14 015

3. Środki trwałe w budowie

Spółka nie posiada ani też nie wytworzyła w I półroczu 2025 roku środków trwałych w budowie.

4. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i zapasy

W I półroczu 2025 roku Spółka nie tworzyła odpisów na środki trwałe i zapasy.

5. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy.

Nie wystąpiły w 2025 roku.

6. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

	Stan na 30.06.2025			Stan na 31.12.2024		
	Powierzchnia w m ²	Wartość administracyjna (tys. zł)	Wartość brutto (tys. zł)	Powierzchnia w m ²	Wartość administracyjna (tys. zł)	Wartość brutto (tys. zł)
• działka Sosnowiec nr 693	2 520	58	14	2 520	58	14
• działka Będzin 10188 (stary nr 48)	12 401	285 223	2 429	12 401	285 223	2 429
• działka Będzin 10192 (stary nr 52)	14 428	331 844	2 826	14 428	331 844	2 826
• działka Będzin 10193 (stary nr 53)	702	16 146	137	702	16 146	137
Razem	30 051	633 271	5 406	30 051	633 271	5 406

W dniu 23 października 2024 r. Spółka zawarła z Elektrociepłownią Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. (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	Wartość brutto udziałów w cenie nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Udział w zysku/stracie netto (%)	Kapitały własne na dzień bilansowy
EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o.	2 052	1 291	761	100,00	100,00	100,00	617

7.2 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, począwszy 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 2025 r. wynosi łącznie 2.052 tys. zł i dzieli się na 27 udziałów o wartości nominalnej 76 tys. zł. każdy.

7.3 Odpis aktualizujący wartość udziałów

Zarząd Spółki przeprowadza wycenę wartości udziałów w spółkach zależnych. Odpis aktualizujący wartość udziałów na dzień 30 czerwca 2025 roku mając na uwadze, iż zgodnie z przyjętą Strategią Rozwoju GK ECB S.A. pierwsze przychody w Spółce EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. związane z rozwijaną działalnością operacyjną mają nastąpić w 2028 roku, wynosi 1.291 tys. zł.

	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto			
B.Z. 31.12.2024	2 052	32	2 084
Zwiększenia w tym:	-	20	20
Zakup	-	20	20
B.Z. 30.06.2025	2 052	52	2 104

	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Odpisy aktualizujące			
B.Z. 31.12.2024	1 291	-	1 291
B.Z. 30.06.2025	1 291	-	1 291
Wartość netto			
B.Z. 31.12.2024	761	32	793
B.Z. 30.06.2025	761	52	813

8. Należności krótkoterminowe

Struktura należności krótkoterminowych

	Należności bieżące	Należności przeterminowane				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Od pozostałych jednostek						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	9 636	1	-	1	6	9 644
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	-	-	-	-	-	-
Z tytułu dostaw i usług (netto)	9 636	1	-	1	6	9 644
Pozostałe (brutto)	126	-	-	-	-	126
Pozostałe (odpisy)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe (netto)	126	-	-	-	-	126

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych na 30 czerwca 2025 r. wynosiły 0 tys. zł i nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2024 r.

9. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka nie posiada długoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych.

	30.06.2025	31.12.2024
Podatek od nieruchomości	230	-
Ubezpieczenia	68	134
Prenumerata	1	3
Inne	66	1
Razem	365	138

10. Struktura własności kapitału własnego na 30 czerwca 2025 roku

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

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 5,00 zł.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 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 sporządzenia

sprawozdania finansowego jak i na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji tj. 26 września 2025 roku są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grupa ALTUM Sp. z o.o.	1 500 000	1 500 000	47,63%	47,63%
Krzysztof Kwiatkowski	469 372	469 372	14,90%	14,90%
Waldemar Witkowski	311 000	311 000	9,88%	9,88%
AUTODIRECT S.A.	258 960	258 960	8,22%	8,22%
Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o.	157 466	157 466	5,00%	5,00%
Pozostali	452 402	452 402	14,37%	14,37%
RAZEM	3 149 200	3 149 200	100%	100%

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

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

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

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na 31 grudnia 2024 roku

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 2024 roku. są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grupa ALTUM Sp. z o.o.	1 449 000	1 449 000	46,01%	46,01%
Krzysztof Kwiatkowski	603 376	603 376	19,16%	19,16%
Waldemar Witkowski	311 000	311 000	9,88%	9,88%
AUTODIRECT S.A.	258 960	258 960	8,22%	8,22%
Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o.	157 466	157 466	5,00%	5,00%
Pozostali	369 398	369 398	11,73%	11,73%
RAZEM	3 149 200	3 149 200	100%	100%

11. Zmiany stanu rezerw

Wyszczególnienie	odprawy emerytalne	badanie sprawozdań	poręczenia EFTL ENUT	inne	Razem
B.Z. 31.12.2024	2	87	1 596	-	1 685
Zwiększenia	-	148	-	83	231
Wykorzystanie	-	87	-	-	87
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
B.Z. 30.06.2025	2	148	1 596	83	1 829

Na dzień bilansowy spółka utworzyła następujące rezerwy:

- 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 Spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z obowiązku spłaty zadłużenia,

- utworzona rezerwa na badanie sprawozdania finansowego,
- Pozostałe rezerwy dotyczące usług niezafakturowanych.

12. Zobowiązania długoterminowe

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
<i>Do pozostałych jednostek:</i>					
B.Z. 31.12.2024	-	-	921	-	921
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	491	-	491
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	430	-	430
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
B.Z. 30.06.2025	-	-	975	-	975
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	568	-	568
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	407	-	407
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2025 roku występują zobowiązania długoterminowe, które w całości dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu.

13. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

Spółka nie posiada zabezpieczeń ustanowionych na majątku.

14. Zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2024
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		
Kredyty i pożyczki	-	-
Inne zobowiązania finansowe	285	216
Z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	2 558	5 836
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 452	345
CIT	235	23
PIT	116	110
ZUS	252	211
VAT	619	1
Podatek od nieruchomości	230	-
Z tytułu wynagrodzeń	281	284
Inne	2 433	7
Fundusze specjalne	3	3
Razem	7 012	6 691

Leasing

W dniu 22 stycznia 2025 roku Spółka zawarła umowę leasingu samochodu Audi o wartości 324 tys. zł. netto z okresem spłaty w ratach do grudnia 2027 roku.

Inne zobowiązania krótkoterminowe

W ramach innych zobowiązań krótkoterminowych Spółka ujęła zobowiązanie z tytułu dywidendy w wysokości 2.425 tys. PLN.

15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14	14
- krótkoterminowe, w tym:	14	14
- wycena gruntów w wieczystym użytkowaniu	14	14

16. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

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

Nie występują.

18. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

Na 30 czerwca 2025 roku środki zgromadzone na rachunku VAT wynosiły 355 tys. zł.

19. Struktura przychodów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży, w tym:	48 935	43 420
- towary	8 084	36 117
- produkty	39 513	7 204
- usługi	1 338	99
RAZEM	48 935	43 420

Struktura terytorialna	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	40 851	7 204
Kraj	40 851	7 204
2. Przychody ze sprzedaży towarów	8 084	36 117
Kraj	8 084	36 117
3. Przychody ze sprzedaży pozostałej	-	99
Kraj	-	99
RAZEM	48 935	43 420

W zakresie produktów i towarów jedynym odbiorcą Emitenta w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji była spółka V-Project S.A.

Kontrahentem, który generował w pierwszym półroczu 2025 roku przychody powyżej 10% Grupy była spółka V-Project S.A., których wartość za okres od stycznia do czerwca 2025 roku wyniosła 47.446 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2024 roku próg powyżej 10% przychodów przekroczyły EC Będzin Wytwarzanie sp. z o.o., których wartość za okres od lutego do czerwca 2024 r. wyniosła 29.190 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

21. Podatek dochodowy od osób prawnych

	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
	Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa	Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa
Przychody bilansowe				
Sprzedaż produktów i usług	48 935	-	86 216	-
Pozostałe przychody operacyjne	226	-	108	-
Pozostałe przychody finansowe	37	-	-	29 267
Razem	49 198	-	86 324	29 267
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania				
Sprzedaż usług - obrót podatkowy	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania				
Dywidenda	-	-	-	-
Przychody działalności podstawowej	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-
Przychody podlegające opodatkowaniu	-	-	86 324	29 267
Koszty bilansowe				
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	46 729	-	69 930	-
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	41	-	220	-
Koszty działalności finansowej	44	-	231	32 991
Razem	46 814	-	70 381	32 991
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów				
NKUP działalności operacyjnej	200	-	293	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	1 291
Razem	200	-	293	1 291
Inne korekty kosztów podatkowych				
Podatkowa amortyzacja ŚT	-	-	-	-
Koszty podatkowe nie ujęte w księgach	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-
RAZEM KOSZTY PODATKOWE	46 614	-	70 088	31 700
Zmniejszenia podstawy opodatkowania				
Razem	-	-	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	2 584	-	16 236	-2 433
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy (zobowiązanie)	491	-	3 085	-
Podatek odroczony i inne, w tym:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	491	-	3 085	-

22. 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 w roku	Rozliczono kwotę	Pozostało do rozliczenia	Ostatni rok do rozliczenia straty podatkowej
2020	1 238	2022	791	447	2025
2021	858	-	-	858	2026
2022	2 135	-	-	2 135	2027
2024	2 433	-	-	2 433	2029
Razem	6 664	x	791	5 873	x

23. Odroczone podatek dochodowy

Spółka nie utworzyła zarówno na 30 czerwca 2025 r. jak i 31 grudnia 2024 r. aktywów ani rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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

Nie dotyczy.

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

Poniesione nakłady w 2025 roku wynoszą 492 tys. zł. Na wydatkowaną kwotę składają się min.:

- Samochód osobowy,
- Ładowarka kołowa,
- Automatyczny system do pobierania próbek węgla kamiennego.

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

Nie dotyczy.

27. 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.

28. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Amortyzacja	777	43
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	36	-
amortyzacja środków trwałych	741	43
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	37	189
odsetki zapłacone od pożyczek	-	7
odsetki zapłacone od kredytów i leasingów	37	-
odsetki od wierzytelności	-	182
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej:	-	2 433
strata na sprzedaży udziałów EFTL ENUT	-	-100
aktualizacja wartości udziałów ECBW	-	2 533
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	3 074	6 589
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 074	6 589
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	-2 173	- 7 156
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	321	-27 165
wyłączenie zobowiązań z tyt. przelewu wierzytelności	-	20 010
zmiana stanu zobowiązania z tyt. leasingu	-69	-1
zmiana stanu zobowiązania z tyt. dywidendy	-2 425	-

29. 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

Nie dotyczy.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi realizowano na warunkach rynkowych.

Nazwa Spółki	Stan na 30.06.2025 r.		Za okres od 01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
V-Project S.A.	8 944	-	47 446	-
EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o.	-	-	65	1
ECZD Sp. z o.o.	339	23	1 273	275
Razem	9 283	23	48 784	276

31. Zatrudnienie

Grupy zawodowe	30.06.2025	31.12.2024
Pracownicy produkcyjni	2	2
Pracownicy nieprodukcyjni	15	13
Razem	17	15

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

	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Organy zarządzające (netto)	1 010	1 804
Organy nadzorujące (netto)	155	245
Razem	1 165	1 929

Na 30 czerwca 2025 roku nie występują pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu

Po dniu bilansowym, tj. po 30 czerwca 2025 roku, miały miejsce następujące istotne zdarzenia, które nie wpływają na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2025 roku, lecz mogą mieć istotny wpływ na przyszłą działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki:

W dniu 2 lipca 2025 roku spółka ECB S.A. zawarła zamówienie z firmą Javelin Global Commodities (CEE) Sp. z o.o. na dostawę węgla energetycznego. Kontrakt obejmuje uzgodniony wolumen surowca o szacunkowej wartości 20 mln zł netto. Realizacja zamówienia została zaplanowana na okres od września do grudnia 2025 roku (raport bieżący nr 24/2025).

W dniu 12 września 2025 roku Spółka podpisała aneks do powyższego zamówienia, rozszerzający jego zakres o usługi logistyczne obejmujące transport kolejowy i samochodowy, przeładunek oraz składowanie części surowca na placu buforowym. Szacunkowa wartość usług objętych aneksem wynosi około 4,2 mln zł netto, powiększona o należny podatek VAT.

35. Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędu

W roku 2025 nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości.

36. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Z uwagi na fakt, iż zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, podstawowa działalność operacyjna Spółki koncentruje się na obrocie surowcami energetycznymi na rzecz energetyki zawodowej, działalność ta cechuje się sezonowością wynikającą ze specyfiki funkcjonowania ciepłowni, elektrociepłowni oraz elektrowni.

W przypadku ciepłowni czy elektrociepłowni zwiększony popyt na surowiec występuje w okresie jesiennozimowym, co jest związane z większym zapotrzebowaniem na produkcję ciepła. Natomiast w miesiącach letnich sprzedaż ulegała pewnemu zmniejszeniu, co jest naturalnym efektem mniejszej produkcji energii cieplnej w tym okresie oraz prowadzonych zwykle prac serwisowych.

W przypadku elektrowni, zmniejszenie popytu na surowiec w miesiącach letnich wynika z faktu pewnego ograniczenia w produkcji energii elektrycznej z uwagi jej dużą podaż z odnawialnych źródeł energii.

37. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji

Nie dotyczy.

38. 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.

39. Łączenie się spółek

W roku obrotowym nie miało miejsce żadne połączenie spółek.

40. 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	4 866 4 866	Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bieżących
Umowa leasingu z 23 czerwca 2023 roku	118	Termin spłaty do 20 czerwca 2028 roku, oprocentowanie stałe
Umowa leasingu z 18 listopada 2024 roku	912	Termin spłaty do 2 listopada 2029 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M +1,2 p.p.
Umowa leasingu z 22 stycznia 2025 roku	230	Termin spłaty do 24 listopada 2027 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M +2,35 p.p.

41. 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.

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 30.06.2025	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024
Aktywa finansowe	4 866	2 014
Zobowiązania leasingowe	1 142	1 002

INSTRUMENTY FINANSOWE O ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 30.06.2025	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024
Zobowiązania leasingowe	118	135

Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

AKTYWA FINANSOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 30.06.2025	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024
Należności	9 770	11 875
Środki pieniężne	4 866	2 014
Razem	14 636	14 183

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 30.06.2025	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31.12.2024
Zobowiązania leasingowe	1 260	1 137
Razem	1 260	1 137

Podpisy Zarządu ECB S.A.

Sławomir Rzepecki
Prezes Zarządu

Krzysztof Ortyl
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe:

Agnieszka Marcelewicz
Dyrektor Finansowy



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