



Sprawozdanie Zarządu

z działalności ECB S.A. oraz Grupy Kapitałowej za 2025 rok

ecb
Spółka Akcyjna

Spis treści

1.	Kluczowe dane finansowe za rok 2025.....	5
2.	Grupa Kapitałowa ECB w 2025 roku	5
2.1.	Podstawowe informacje o ECB S.A. i Grupie Kapitałowej.....	5
2.2.	Istotne zdarzenia i dokonania w 2025 roku	6
2.3.	Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej	9
2.4.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy	9
2.5.	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ECB.....	10
2.6.	Strategia Grupy ECB S.A.	11
2.6.1.	Ogólne założenia.....	11
2.6.2.	Obszar handlowy.....	11
2.6.3.	Obszar energetyka	12
2.6.4.	Obszar badań i rozwoju (R&D).....	17
3.	Działalność ECB S.A i Grupy ECB S.A. w okresie sprawozdawczym	19
3.1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	19
3.2.	Informacje o podstawowych rynkach zbytu, głównych odbiorcach i źródłach zaopatrzenia	19
3.3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności jednostek GK ECB S.A.	21
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	25
4.1.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej ECB	25
4.2.	Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej ECB	25
4.3.	Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej ECB	26
4.4.	Sytuacja finansowo-majątkowa Emitenta	26
4.5.	Struktura kosztów w układzie rodzajowym Emitenta	27
4.6.	Omówienie wyników finansowych Emitenta	27
4.7.	Wskaźniki płynności i zadłużenia Emitenta	27
4.8.	Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.	27
4.9.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w 2025 roku.....	28
4.10.	Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	28
4.11.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	28
4.12.	Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność GK ECB i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wynik GK ECB z działalności za rok obrotowy 2025	28
4.13.	Informacja o powiązaniach kapitałowych, inwestycjach oraz ich finansowaniu	28
4.14.	Informacje o transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	29
4.15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących leasingów, kredytów i pożyczek.....	29
4.16.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	30
4.17.	Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.....	30
4.18.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej ECB.....	30
5.	Stosowanie ładu korporacyjnego w 2025 r.	33
5.1.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	33
5.2.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka	33
5.3.	Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego	34

5.4.	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	37
5.5.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji.	38
5.6.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	40
5.7.	Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji	40
5.8.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	40
5.9.	Organy ECB S.A.....	40
5.9.1.	Powolywanie i odwoływanie osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	40
5.9.2.	Zasady działania Zarządu Emitenta	42
5.9.3.	Skład osobowy Zarządu ECB S.A.	43
5.9.4.	Zasady działania Rady Nadzorczej	43
5.9.5.	Skład osobowy Rady Nadzorczej ECB S.A.	44
5.9.6.	Zasady działania Komitetu Audytu	44
5.9.7.	Skład osobowy Komitetu Audytu	45
5.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	45
5.11.	Opis zasad zmiany Statutu Spółki	48
5.12.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	49
5.13.	Papiery wartościowe Spółki notowane na GPW.....	50
5.14.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	51
5.15.	Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji.	51
5.16.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.	51
5.17.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających.....	51
5.18.	Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	51
5.19.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	52
5.20.	Emisje papierów wartościowych	52
5.21.	Struktura Akcjonariatu	52
5.22.	Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	53
5.23.	Dywidenda.....	53
5.24.	Polityka wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej	54
5.24.1	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści należnych osobom zarządzającym, nadzorującym w ECB S.A. za 2025 rok.....	55
5.24.2	Wartość wynagrodzeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych za 2025 rok.....	55
5.24.3	Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie	56
6.	Pozostałe informacje	56
6.1.	Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	56
6.2.	Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej ECB Spółka Akcyjna, sponsoring i darowizny	57
6.3.	Odniesienie do obowiązku sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju	57
6.4.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej	58
7.	Oświadczenie Zarządu.....	60

7.1.	Oświadczenie Zarządu ECB Spółka Akcyjna w sprawie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności ECB Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta	60
7.2.	Informacja Zarządu Jednostki dominującej, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ECB S.A. i Grupy Kapitałowej ECB za 2025 rok	60
7.3.	Zatwierdzenie Sprawozdania	61

1. Kluczowe skonsolidowane dane finansowe Grupy ECB za rok 2025

	12 miesięcy do 31 grudnia	
	2025 r.	2024 r.
Wybrane dane Sprawozdania z całkowitych dochodów		
Przychody	87 169	105 244
Zysk z działalności operacyjnej	5 231	60 270
Zysk przed opodatkowaniem	5 160	643 020
Zysk netto	4 060	639 363

	Stan na dzień	
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Wybrane pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej		
Aktywa obrotowe	15 649	15 894
Aktywa trwałe	15 903	16 287
Aktywa razem	31 552	32 181
Zobowiązania krótkoterminowe	6 141	8 674
Zobowiązania długoterminowe	2 918	2 650
Kapitał własny	22 493	20 857

2. Grupa Kapitałowa ECB w 2025 roku

2.1. Podstawowe informacje o ECB S.A. i Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa ECB składała się z jednostki dominującej – Spółki ECB S.A. – oraz jednostki zależnej: ECB Czysta Energia Sp. z o.o., w której ECB S.A. posiada 100% udziałów. Obie spółki mają siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jednostka dominująca – ECB S.A. – której historia sięga 1913 roku, została przekształcona w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Od 26 lat funkcjonuje jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu publicznego od dnia 6 grudnia 1998 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka została zakwalifikowana do sektora energetycznego.

Jednostka dominująca ECB S.A. (dalej także jako **ECBSA, Jednostka dominująca, Spółka, Emitent**)



Siedziba i adres : ul. Siemońska 3, 42-500 Będzin
REGON: 271740563
KRS: 0000064511
NIP: 6250007615
Kapitał zakładowy: 15.746 tys. 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 EC BĘDZIN 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 są realizowane poprzez ECB S.A., oraz spółkę zależną ECB Czysta Energia Sp. z o.o. (w ramach filaru energetycznego) i tworzone w przyszłości spółki celowe. Tym samym, docelowa działalność ECB S.A. obok działalności operacyjnej będzie obejmowała także nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej.

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

Jednostka zależna ECB Czysta Energia Sp. z o.o. (dalej także jako: **ECBCE, Jednostka zależna**)



Siedziba: 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

W dniu 12 listopada 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o zarejestrowaniu zmian umowy spółki dokonanej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 listopada 2025 r. na skutek czego nastąpiła zmiana firmy spółki zależnej z dotychczasowej: EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o. o. na ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Spółka ECBCE jest spółką celową, która zgodnie ze Strategią ECB jest przeznaczona do nowych inwestycji i działalności w zakresie segmentu energetyka.

2.2. Istotne zdarzenia i dokonania w 2025 roku

I KWARTAŁ

Współpraca partnerska z Politechniką Gdańską

W dniu 22 stycznia 2025 r. Spółka nawiązała współpracę partnerską z Politechniką Gdańską (Centrum Energetyki Jądrowej), w zakresie rozwoju i promocji technologii jądrowych SMR na potrzeby GK ECB.

Nowa identyfikacja wizualna, rebranding Grupy

Grupa Kapitałowa ECB wprowadziła nową identyfikację wizualną, obejmującą m.in. odświeżone logo, ujednoczenie komunikacji wizualnej oraz nową stronę internetową.

II KWARTAŁ

Przyjęcie Strategii Grupy	W dniu 3 kwietnia 2025 r. Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził Strategię rozwoju GK ECB wg. której działalność operacyjna Spółki opiera się na trzech filarach: handlowym, energetycznym oraz badaniach i rozwoju (R&D).
Zmiana Statutu ECB S.A.	W dniu 3 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu, która została zarejestrowana w KRS w dniu 15 maja 2025 r. Zmiany obejmowały m.in. zmianę firmy Spółki z EC BĘDZIN S.A. na ECB S.A.
Certyfikat SURE-EU	W kwietniu 2025 r. ECB S.A. uzyskała certyfikaty SURE-EU oraz SNS w obszarze obrotu biomasą, umożliwiające m.in. handel biomasą, szacowanie emisji GHG oraz prowadzenie działalności zgodnie z zasadami identyfikowalności i raportowania.
Aktualizacja Dobrych Praktyk	W dniu 16 kwietnia 2025 r. Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2025 o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2021.
Decyzja o wypłacie dywidendy	W dniu 11 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,77 zł na akcję (łącznie 2,42 mln zł), co oznacza powrót Spółki do wypłaty dywidendy po przerwie od 2011 r.
Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej	Zmiany w organach Spółki obejmujące rezygnację Prezesa Zarządu Marcina Chodkowskiego, powołanie Sławomira Rzepeckiego na Prezesa Zarządu oraz zmiany w Radzie Nadzorczej, w tym powołanie Sławomira Wołyńca na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

III KWARTAŁ

Współpraca z Javelin Global Commodities (CEE) Sp. z o.o.	2 lipca 2025 roku spółka ECB S.A. podpisała zamówienie na dostawę węgla energetycznego z firmą Javelin Global Commodities (CEE) Sp. z o.o. o szacunkowej wartości 20 milionów złotych netto (realizacja w okresie od września do grudnia 2025 r.) W dniu 12 września 2025 roku Emitent podpisał aneks do w/w zamówienia na rozszerzenie zakresu pierwotnego zamówienia o usługi logistyczne w zakresie dostaw surowców energetycznych.
Procedowanie wniosku o wydanie decyzji środowiskowej ECBCE	W dniu 15 września 2025 r. jednostka zależna ECB Czysta Energia Sp. z o.o. złożyła uzupełnienie wniosku o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia: „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.” do Urzędu Miasta Czeladź.

IV KWARTAŁ

Zawarcie umowy z Fundacją Dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej	W dniu 1 października 2025 r. Spółka ECB S.A. podpisała umowę o współpracy z Fundacją Dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej GLIWICE.
Projekt AI Data Center	W dniu 3 listopada ECB Czysta Energia Sp. z o.o. wystąpiła do Urzędu Miasta Będzina o opinię organu w zakresie potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach oraz potwierdzenia zgodności inwestycji z miejscowym Planem zagospodarowania przestrzennego (MPZP) dla przedsięwzięcia: „Budowa DATA CENTER na działce 10188 w Będzinie”.

Przemysłowe Magazyny Energii (BESS)	W dniu 3 listopada Zarząd spółki ECB Czysta Energia skierował do UM W Będzinie pismo w sprawie „Wystąpienie o opinię organu w zakresie potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach oraz potwierdzenia zgodności inwestycji z MPZP dla przedsięwzięcia budowa magazynów energii (BESS)” oraz zainicjowano dialog techniczny z oferentami.
Zmiana Umowy Spółki ECB Czysta Energia Sp. z o.o.	W dniu 12 listopada 2025 r. zarejestrowano w KRS zmianę umowy spółki zależnej, przyjętą uchwałą z dnia 4 listopada 2025 r., skutkującą zmianą firmy z EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o. na ECB Czysta Energia Sp. z o.o.
Procedowanie wniosku o wydanie decyzji środowiskowej ECBCE	W dniu 18 listopada września 2025 r. jednostka zależna ECB Czysta Energia Sp. z o.o. złożyła wniosek o wydłużenie terminu ze względu na konieczność zaktualizowania szerszego zakresu informacji niezbędnych do pozyskania z UM Będzina i Sosnowca. Pismem z dnia 25 listopada 2025 r. UM Czeladź wyznaczył nowy termin na uzupełnienie dokumentacji do 30 stycznia 2026 r.
Wypłata dywidendy	W dniu 25 listopada 2025 r. ECB S.A. wypłaciła dywidendę za 2024 rok w wysokości 0,77 zł na akcję, była to pierwsza dywidenda Spółki od 14 lat a łączna kwota przeznaczona na ten cel wyniosła około 2,42 mln zł.
Podpisanie Umowy z doradcą transakcyjnym dla AI Data Center	W dniu 16 grudnia 2025 r. Spółka zawarła z PwC Advisory Sp. z o.o. list angażujący dotyczący wsparcia w procesie pozyskania inwestora dla projektu budowy centrum danych (AI Data Center) na gruntach należących do Spółki.
Optymalizacja procesu wytwarzania mieszanek energetycznych	W zakresie pozyskania węgla niskokalorycznych Spółka w IV kwartale 2025 r. podjęła działania związane z możliwością bezpośredniego nabycia tych sortymentów z tzw. złóż wtórnych (np. hałd pogórnich).
ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	
Optymalizacja procesu wytwarzania mieszanek energetycznych	W ramach optymalizacji procesu wytwarzania mieszanek energetycznych Spółka rozpoczęła dywersyfikację pozyskania komponentów mieszanek energetycznych w postaci niskiej kalorii. w związku z powyższym Spółka dniu 2 stycznia 2026 r. złożyła wniosek o wydanie zezwolenia na przetwarzanie odpadów wydobywczych w procesie - R12.
Podpisanie Aneksu do Umowy z Politechniką Gdańską	W dniu 20 stycznia 2026 r. Spółka podpisała aneks do umowy partnerskiej z Politechniką Gdańską. Zgodnie z podpisanym aneksem zmianie uległ przede wszystkim sposób wynagradzania Uczelni z wynagrodzenia o charakterze rocznego ryczału za każdy rok współpracy na model zadaniowy.
Podpisanie Aneksu do Umowy Ramowej i Porozumienia Transakcyjnego z V-Project S.A.	W dniu 15 stycznia 2026 r. Spółka zawarła z V-Project S.A. aneksy do Umowy Ramowej oraz Porozumienia Transakcyjnego dotyczących sprzedaży węgla, na mocy których wydłużono okres dostaw do 2029 r.; szacunkowa wartość przychodów Spółki w latach 2026–2029 wyniesie ok. 315 mln zł netto.
Procedowanie wniosku o wydanie decyzji środowiskowej ECBCE	21 stycznia 2026 r. ECB Czysta Energia Sp. z o.o. uzupełniła dokumenty, zgodnie z wyznaczonym terminem z dnia 25 listopada 2025 r. Dodatkowo w dniu 25 lutego 2026 r. Spółka uzupełniła wniosek przedstawiając swoje stanowisko, jako Inwestora w zakresie przeznaczenia inwestycji w MPZP.
Aktualizacja Dobrych Praktyk	W dniu 10 marca 2026 r. Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2026 o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2021.

Złożenie wniosku BDO	W dniu 12 marca 2026 r. Spółka złożyła wniosek do BDO (Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami) w zakresie realizowanej działalności.
Działania w ramach prowadzonej Polityki Sponsoringowej i Społecznej	W ramach realizacji Polityki Sponsoringowej i Społecznej Zarząd ECB S.A.: <ul style="list-style-type: none">• rozważa możliwość kontynuacji współpracy sponsorskiej ze skoczkiem narciarskim Maciejem Kotem /Polskim Związkiem Narciarskim na sezon 2026/2027,• zdecydował o zakończeniu współpracy z Fundacją Tato.Net - Edukacja & Media Sp. z o.o. (zakończenie z dniem 31 marca 2026 r.),• złożył oświadczenie o niekontynuowaniu współpracy jako Sponsor Tytułarny drużyny hokejowej ECB Zagłębie Sosnowiec (współpraca wygasa z dniem 30 kwietnia 2026 r.)
Certyfikat SURE-EU	W dniu 3 kwietnia 2026 r., po pozytywnie przeprowadzonym audycie, ECB S.A. uzyskała przedłużenie ważności certyfikatów SURE-EU oraz SNS w obszarze obrotu biomasą do dnia 7 kwietnia 2027 r. Jednocześnie Spółka rozpoczęła proces rozszerzenia certyfikatu o pozyskiwanie biomasy w ramach pierwszego punktu skupu odpadów i pozostałości.
Podpisanie Aneksu do Porozumienia Transakcyjnego z V-Project S.A.	W dniu 14 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła z V-Project S.A. aneks do Porozumienia Transakcyjnego dotyczącego zmiany warunków handlowych określonych w Porozumieniu, w celu dostosowania ich do aktualnych realiów rynkowych oraz zachowania równowagi ekonomicznej świadczeń stron poprzez zwiększenie jednostkowej ceny kontraktowej partii węgla.

2.3. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym 2025 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ECB.

Schemat Grupy Kapitałowej ECB na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:



2.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy

ECB S.A. – Jednostka dominująca

W roku 2025 nie doszło do istotnych zmian w zakresie podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W marcu 2026 r. Spółka dokonała przeglądu modelu operacyjnego oraz struktury organizacyjnej ECB S.A., w wyniku którego podjęto decyzję o optymalizacji funkcji obszarów wsparcia. Zdecydowano o zmianie modelu realizacji wybranych funkcji, tj. obsługi prawnej, compliance oraz ochrony danych osobowych, poprzez powierzenie ich realizacji wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym. Przyjęte rozwiązanie ma na celu zapewnienie wysokiej jakości usług, dostęp do eksperckiej wiedzy oraz zwiększenie elastyczności organizacyjnej Spółki w połączeniu z optymalizacją kosztową.

Zmiana ta wpisuje się w dążenie Spółki do optymalnego wykorzystania zasobów oraz koncentracji działalności w kluczowych lokalizacjach.

Powyższe działania stanowią element długofalowej strategii Spółki ukierunkowanej na zwiększenie efektywności operacyjnej, racjonalizację kosztów oraz dostosowanie modelu funkcjonowania do aktualnej skali działalności i otoczenia rynkowego.

W konsekwencji wprowadzonych zmian dokonano również aktualizacji stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, w tym odstępstw od wybranych zasad określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”.

ECB Czysta Energia sp. z o.o. – Jednostka zależna

W przypadku spółki zależnej ECBCE w roku 2025 nie doszło do istotnych zmian w zakresie podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

2.5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ECB

Stan zatrudnienia w ECB S.A.

Zatrudnienie w Jednostce Dominującej w 2025 roku pozostawało na stabilnym poziomie i było dostosowane do aktualnej skali działalności operacyjnej Spółki. Niewielki wzrost zatrudnienia wynikał z bieżących potrzeb organizacyjnych i nie wpłynął istotnie na strukturę kosztów działalności. Spółka prowadzi politykę racjonalnego zarządzania zasobami ludzkimi, dostosowując poziom zatrudnienia do realizowanych zadań oraz kierunków rozwoju. W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do struktury zatrudnienia w Jednostce Dominującej.

Zatrudnienie ECBSA	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	18	17
Zarząd (powołanie)	2	2
Administracja	14	13
Pracownicy produkcyjni	2	2

Stan zatrudnienia w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Spadek zatrudnienia w ECB Czysta Energia Sp. z o.o. wynikał z dostosowania struktury organizacyjnej do aktualnego zakresu prowadzonej działalności. Na dzień bilansowy działalność Spółki była realizowana przy minimalnym zaangażowaniu zasobów kadrowych.

Zatrudnienie ECBCE	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	1	2
Zarząd (powołanie)	1	1
Administracja umowy zlecenia	0	1

2.6. Strategia Grupy ECB S.A.

2.6.1. Ogólne założenia

W dniu 3 kwietnia 2025 r. Zarząd Spółki przyjął Strategię rozwoju ECB S.A. i Grupy Kapitałowej ECB na lata 2025–2035. Strategia określa docelowy model funkcjonowania Grupy oraz kierunki rozwoju w trzech głównych obszarach: działalności handlowej, energetyce oraz badaniach i rozwoju (R&D).

Celem Strategii jest budowa silnej pozycji rynkowej Spółki, rozwój nowych obszarów działalności oraz wzrost wartości dla akcjonariuszy.

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.

Szczegółowy opis Strategii został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu za 2024 r.

W 2025 r. Spółka rozpoczęła realizację Strategii, podejmując działania w jej kluczowych obszarach, w szczególności:

- rozwój działalności w obszarze handlu biomasą, w tym uzyskanie certyfikatów SURE-EU i SNS,
- kontynuacja i rozwój działalności w obszarze handlu węglem,
- rozpoczęcie działań związanych z projektem AI Data Center, w tym współpraca z doradcą transakcyjnym,
- rozpoczęcie działań związanych z projektem Przemysłowe Magazyny Energii (BESS),
- rozwój obszaru R&D, w tym nawiązanie współpracy z Politechniką Gdańską oraz Fundacją dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej.

2.6.2. Obszar handlowy

W 2025 r. Spółka koncentrowała się na produkcji oraz handlu surowcami energetycznymi w postaci mieszanek energetycznych. W zakresie rozwoju tego obszaru Spółka podjęła zasadnicze działania dotyczące dywersyfikacji dostaw poszczególnych komponentów do produkcji mieszanek energetycznych, której celem było zapewnienie stabilności dostaw oraz optymalizacja kosztowa.

W celu zabezpieczenia interesów biznesowych Spółki ECB S.A. w zakresie obrotu surowcami energetycznymi ze Spółką V-Project S.A., strony umowy doszły do porozumienia w przedmiocie zastosowania mechanizmu rynkowej zmiany ceny sprzedaży mieszanki energetycznej w zawartej Umowie Ramowej Sprzedaży Węgla z 2024 roku. Powyższy mechanizm umożliwi bardziej realistyczne odzwierciedlenie cen transakcyjnych w kontekście bieżącej sytuacji rynkowej.

W zakresie pozyskania węgla zarówno wysokokalorycznych jak i niskokalorycznych, Spółka stworzyła mechanizm platformy zakupowej dającej możliwość składania ofert na sprzedaż węgla szerokiej grupie dostawców zarówno działających na rynku krajowym jak i międzynarodowym w sposób nieograniczony czasowo. Mechanizm ten pozwolił Spółce na ciągły monitoring cen poszczególnych sortymentów węglowych, dający rzeczywisty i wiarygodny obraz bieżącej i aktualnej sytuacji rynkowej, co stanowi podstawę do podejmowania właściwych decyzji biznesowych.

Dodatkowo w zakresie pozyskania węgla niskokalorycznych Spółka w IV kwartale 2025 r. podjęła działania związane z możliwością bezpośredniego nabycia tych sortymentów z tzw. złóż wtórnych (np. hałd pogórnich).

W związku z powyższym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie obrotu odpadami, do jakich m.in. mogą zaliczać się surowce niskoenergetyczne pozyskiwane z wyżej wymienionych złóż, Spółka rozpoczęła proces pozyskiwania decyzji zezwalającej na przetwarzanie odpadów. Przewidywany termin

zakończenia tego procesu przypada na koniec I półrocza 2026 roku i jest ostatecznie uzależniony od stanowiska właściwych organów z zakresu ochrony środowiska wydających przedmiotową decyzję.

W zakresie obrotu biomasą, Spółka rozpoczęła szeroko zakrojone badania, w przedmiocie identyfikacji potrzeb rynku, w kontekście możliwości pozyskania różnych rodzajów biomasy, zarówno na rynkach rodzimych jak i zagranicznych. Wyniki bieżących analiz wskazują na duży potencjał w zakresie obrotu biomasą z importu dla biomasy typu Palm Kernel Shell, w skrócie PKS. Podstawowym argumentem przemawiającym za tym rodzajem biomasy jest jej odporność na zmienne warunki klimatyczne, co niewątpliwie ma istotne znaczenie przy jej magazynowaniu w naszym kraju.

Na rynku rodzimym zidentyfikowanym potencjałem w zakresie pozyskania biomasy, z punktu widzenia Spółki jest pozyskanie biomasy bezpośrednio od firm zajmujących się wycinką drzew i krzewów.

W tym zakresie Spółka analizuje posiadane możliwości formalno-prawne i organizacyjne dla potrzeb obrotu tego typu surowcem.

Zdarzenie po dniu bilansowym

Na wniosek Spółki, który został złożony w styczniu 2026 r. organ wydający decyzję na przetwarzanie odpadów tj. Starostwo Powiatowe w Będzinie prowadzi procedurę administracyjną.

W uzupełnieniu działań związanych z uzyskaniem stosownych zezwoleń na gospodarowanie odpadami, do których mogą być zaklasyfikowane niskoenergetyczne surowce węglowe, pozyskiwanie ze złóż wtórnych, takich jak m.in. hałdy pogórnice, w kwietniu 2026 r. Spółka została zarejestrowana do Bazy Danych o Produktach i Opakowaniach oraz Gospodarce Odpadami (BDO)

W styczniu 2026 roku ECB S.A., w ślad za podjętymi na koniec 2025 roku działaniami w zakresie stworzenia stabilnych mechanizmów transakcyjnych ze Spółką V-Project S.A. dotyczących sprzedaży mieszanek energetycznych przeprowadzono renowację Umowy Ramowej Sprzedaży Węgla oraz Porozumienia transakcyjnego z głównym odbiorcą – Spółką V-Project S.A. poprzez zastosowanie mechanizmu rynkowej zmiany ceny sprzedaży mieszanki energetycznej. Wynikiem przeprowadzonych negocjacji było podpisanie aneksu do Umowy Ramowej Sprzedaży Węgla oraz do Porozumienia Transakcyjnego w zakresie zmiany ceny sprzedaży mieszanki energetycznej (RB 2/2026).

W dniu 3 kwietnia 2026 r., po pozytywnie przeprowadzonym audycie, ECB S.A. uzyskała przedłużenie ważności certyfikatów SURE-EU oraz SNS w obszarze obrotu biomasą do dnia 7 kwietnia 2027 r.

Jednocześnie Spółka rozpoczęła proces rozszerzenia certyfikatu o pozyskiwanie biomasy w ramach pierwszego punktu skupu odpadów i pozostałości.

W związku z dynamiką zmian cen surowców energetycznych na rynkach światowych, w dniu 14 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła z V-Project S.A. aneks do Porozumienia Transakcyjnego dotyczącego zmiany warunków handlowych określonych w Porozumieniu, w celu dostosowania ich do aktualnych realiów rynkowych oraz zachowania równowagi ekonomicznej świadczeń stron poprzez zwiększenie jednostkowej ceny kontraktowej partii węgla (RB 4/2026).

2.6.3. Obszar energetyka

Strategia przewiduje rozwój projektów energetycznych, w szczególności w zakresie:

- infrastruktury dla AI Data Center w ECB S.A.,
- magazynów energii BESS w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.,
- procedowanie Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”.

- potencjalnego źródła wytwórczego opartego o biomasę, przy spełnieniu konkretnych uwarunkowań rynkowych w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Projekt AI Data – Center

Projekt zakłada wykorzystanie terenów Spółki pod budowę AI Data Center z jednoczesnym wykorzystaniem ciepła odpadowego.

- W dniu 3 listopada Spółka wystąpiła do Urzędu Miasta Będzina o opinię organu w zakresie potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach oraz potwierdzenia zgodności inwestycji z miejscowym Planem zagospodarowania przestrzennego (MPZP) dla przedsięwzięcia: „*Budowa Data Center na działce 10188 w Będzinie*”.

W dniu 28 listopada Spółka otrzymała odpowiedź z Urzędu Miasta w Będzin, w której wskazano, że na podstawie aktualnie dostępnych informacji nie jest możliwe jednoznaczne określenie obowiązku uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach ani potwierdzenie zgodności planowanego przedsięwzięcia z MPZP. Jednocześnie poinformowano, że rozstrzygnięcie powyższych kwestii będzie możliwe po przedłożeniu karty informacyjnej przedsięwzięcia, zawierającej szczegółowe dane dotyczące planowanej inwestycji. Zarząd Spółki po dokonaniu wyboru potencjalnego inwestora w porozumieniu z nim przygotowuje kartę informacyjną przedsięwzięcia.

- W dniu 16 grudnia 2025 roku, Zarząd Spółki podpisał z PwC Advisory Sp. z o.o. list angażujący w zakresie planowanego projektu transakcyjnego dotyczącego potencjalnej lokalizacji DATA CENTER. Celem projektu jest przeprowadzenie przez PwC procesu pozyskania inwestora zainteresowanego inwestycją w centrum danych (AI Data Center), która zostanie zrealizowana na gruntach należących do ECB S.A.

Projekt związany z realizacją AI Data Center przewiduje zawiązanie spółki celowej (formuła SPV), której wydzierżawiona zostanie nieruchomość na której ma być zrealizowana inwestycja z zamiarem sprzedaży projektu inwestorowi zainteresowanemu budową i eksploatacją centrum danych.

W celu realizacji inwestycji ECB S.A. oraz pozyskany inwestor zawrą porozumienie dotyczące prac projektowych. Porozumienie to obejmować będzie w szczególności transakcję zbycia udziałów lub ogółu praw i obowiązków wspólników w spółce celowej posiadającej prawo własności gruntów, na których planowana jest realizacja centrum danych, lub/i prawo do użytkowania gruntów należących do ECB S.A.

Realizacja projektu AI Data Center to jeden z celów strategicznych ECB S.A. zaprezentowanych w Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2025–2035, gdzie rolę doradcy pełniła Spółka PwC Advisory Sp. z o.o., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2025 z dnia 3 kwietnia 2025 r. Projekt AI Data Center polegać ma na wykorzystaniu w tym celu terenu Spółki z jednoczesnym wykorzystaniem ciepła odpadowego.

Zdarzenia po dniu bilansowym

- W wyniku prowadzonych prac doradcą transakcyjny PwC, przygotował listę potencjalnych podmiotów technologicznych zainteresowanych inwestycją. Doradca transakcyjny omówił z Zarządem działalność poszczególnych inwestorów oraz ich potrzeby w zakresie poszukiwanej lokalizacji dla realizowanej inwestycji AI Data Center. W toku prac wypracowano 3 podstawowe modele, które określają podstawowe parametry potencjalnych modeli transakcji, w których uwzględniono m.in.:
 - zakres odpowiedzialności,
 - ryzyka podejmowane przez ECB,
 - potencjalne wyjście z transakcji (exit)
 - wartość transakcji oraz jej prawdopodobieństwo.

Spółka, po przeanalizowaniu podstawowych parametrów planowanej inwestycji, przygotowała wniosek o wydanie warunków przyłączeniowych (WP), niezbędnych do realizacji przedsięwzięcia.

Kolejnym etapem było przeprowadzenie analizy rynku Data Center w Polsce oraz zaplanowanie dalszych działań ukierunkowanych na pozyskanie inwestorów. W wyniku przeprowadzonych rozmów z potencjalnymi partnerami inwestycyjnymi uzyskano około 14 konstruktywnych informacji zwrotnych dotyczących projektu AI Data Center.

Zainteresowanie projektami typu Data Center wykazują przede wszystkim inwestorzy z branży nieruchomości. Jednocześnie zainteresowanie realizacją projektu deklarują również podmioty rozważające jego samodzielną realizację, jak również podmioty analizujące możliwość zaangażowania w formule CO-development.

Spółka prowadzi obecnie prace nad opracowaniem szczegółowego harmonogramu przygotowania działki oraz realizacji procesu uzyskiwania niezbędnych pozwoleń administracyjnych.

- W dniu 23 marca 2026 r. ECB S.A. złożyła wniosek o wydanie warunków przyłączeniowych do sieci elektroenergetycznej dla inwestycji Budowa Data Center zlokalizowanego w Będzinie przy ul. Małobądzkiej 141. (WP)
- W dniu 15 kwietnia 2026 r. Spółka potwierdziła Doradcy transakcyjnemu treści dokumentów w zakresie potencjalnej transakcji i przygotowała pakiet informacyjny dla potencjalnych inwestorów (teaser)

Przemysłowe magazyny energii BESS

W obszarze przemysłowych magazynów energii (Battery Energy Storage Systems „BESS”) przyjęto model rozwoju oparty w pierwszej kolejności na realizacji inwestycji we własnych lokalizacjach, a następnie na ewentualnej ekspansji poprzez akwizycje. Istotnym elementem realizacji projektów pozostaje pozyskanie finansowania zewnętrznego, w szczególności w formie dotacji i nisko oprocentowanych pożyczek, co ma zapewnić osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu. Jednocześnie rozwój przemysłowych magazynów energii wpisuje się w kierunki transformacji systemu elektroenergetycznego w Polsce, a segment ten charakteryzuje się relatywnie krótkim czasem developmentu, wysokim prawdopodobieństwem uzyskania warunków przyłączeniowych oraz zapowiadaną przez fundusze dostępnością mechanizmów wsparcia. W przypadku uzyskania finansowania inwestycja może zostać korzystnie sparametryzowana doprowadzając do zadawalających poziomów zwrotu z projektów (BESS). Posiadanie prawa do gruntów przez GK ECB wraz z potencjałem przyłączeniowym stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki.

W 3 kwartale 2025 roku przeprowadzono analizę możliwości wykorzystania dzierżawionej od 2022 roku przez Spółkę ECB Czysta Energia działki ewidencyjnej nr 10190 (poprzednio nr 50) pod kątem realizacji inwestycji w przemysłowe magazyny energii (BESS).

Wyniki dwóch niezależnych ekspertyz techniczno-budowlanych jednoznacznie wykazały brak możliwości efektywnego zagospodarowania tej lokalizacji dla potrzeb inwestycji. W zakresie techniczno-budowlanym kształt przedmiotowej działki, ukształtowanie terenu oraz istniejąca infrastruktura techniczna (napowietrzna linia energetyczna) w tym strefy ochronne (bezpośrednia bliskość rzeki Przemsza) uniemożliwiają zabudowanie ww. działki zgodnie z określonym celem. Ekspertyza w zakresie energetycznym wykazała, iż sąsiedztwo istniejących obiektów technologicznych w strefie zabudowy przemysłowej o ograniczonym dostępie do drogi publicznej i funkcjach energetycznych uniemożliwiają lokalizację odrębnych instalacji magazynowania energii. W konsekwencji otrzymania ww. ekspertyz w listopadzie 2025 r. Zarząd ECBCE podjął decyzję o rozwiązaniu umowy dzierżawy za porozumieniem stron w formie podpisów poświadczonych notarialnie ze Spółką EC Zagłębie Dąbrowskie (ECZD). Powyższe działanie zostało poprzedzone stosowną uchwałą Zarządu (Uchwała nr 4/2025).

W związku z powyższym Zarząd Spółki ECB S.A. w porozumieniu z Zarządem Spółki ECBCE SA wskazał nową, potencjalną lokalizację na terenie gruntów należących do Spółki ECB S.A., pod budowę magazynów energii.

W dniu 3 listopada Zarząd spółki ECB Czysła Energia skierował do UM W Będzinie pismo w sprawie „Wystąpienie o opinię organu w zakresie potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach oraz potwierdzenia zgodności inwestycji z MPZP dla przedsięwzięcia budowa magazynów energii (BESS)”
W dniu 26 listopada 2025 roku Spółka otrzymała odpowiedź z Urzędu Miasta w Będzin, w której wskazano, że na podstawie aktualnie dostępnych informacji nie jest możliwe jednoznaczne określenie obowiązku uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach ani potwierdzenie zgodności planowanego przedsięwzięcia z MPZP. Jednocześnie poinformowano, że rozstrzygnięcie powyższych kwestii będzie możliwe po przedłożeniu karty informacyjnej przedsięwzięcia, zawierającej szczegółowe dane dotyczące planowanej inwestycji.

W dniu 19 listopada 2025 r., w ramach współpracy GK ECB z Politechniką Gdańską (Centrum Energetyki Jądrowej), opracowany został „Raport dotyczący baterijnego magazynu energii elektrycznej”. Raport podzielony został na 2 części i zawiera opis: Przedsięwzięcia Inwestycyjnego oraz Studium Wykonalności.

Po analizie przekazanych dokumentów potwierdzających założenia przyjętej strategii w 4 kwartale 2025 roku rozpoczęto rozmowy z operatorem systemu dystrybucyjnego Spółką Tauron Dystrybucja S.A. w zakresie możliwości budowy przyłączy dla planowanych instalacji BESS.

W celu doprecyzowania założeń inwestycyjnych przeprowadzono rozeznanie rynku, w ramach którego pozyskano oferty od potencjalnych dostawców technologii przemysłowych magazynów energii BESS co umożliwiło określenie podstawowych parametrów technicznych, wariantów zabudowy oraz wstępnych modeli ekonomicznych przedsięwzięć.

W ślad za powyższymi działaniami w 4 kwartale 2025 roku zainicjowano dialog techniczny z oferentami w celu prezentacji oraz omówieniu przesłanych ofert. Podstawowym wymagania stawianym oferentom jest doświadczenie w realizacji tego typu projektów, gwarancja, referencje oraz docelowe dostarczenie, zainstalowanie oraz uruchomienie przemysłowego magazynu energii (BESS). Etap I planowanego projektu obejmuje wybudowanie i uruchomienie Referencyjnego Magazynu Energii (RME), zgodnie z przyjętą strategią Grupy Kapitałowej.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W toku dalszych działań rozwojowych Spółka nawiązała współpracę ze spółką EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. (ECZD) i w dniu 19 marca 2025 roku podpisała list intencyjny w zakresie realizacji Referencyjnego Magazynu Energii (RME) o mocy 1MW i pojemności 2 MWh.

Najważniejsze postanowienia listu obejmują przyszłe zasady współpracy stron oraz potencjalne korzyści z projektu.

Realizacja Projektu może przynieść Stronom w szczególności korzyści polegające na:

1. zwiększeniu elastyczności energetycznej i stabilności systemu,
2. optymalizacji kosztów wytwarzanej energii,
3. możliwości świadczenia usług systemowych i usług elastyczności dla Operatorów Systemu,
4. poprawie bezpieczeństwa energetycznego,
5. wsparciu integracji źródeł odnawialnych (OZE),
6. redukcji emisji CO₂,
7. generowaniu przychodów ze sprzedaży usług rynkowych (np. arbitraż cenowy, usługi bilansujące).

Projekt będzie realizowany w modelu współpracy, którego szczegóły Strony określą w Umowie Ramowej. Jednocześnie spółka ECZD poinformowała, że niezależnie wystąpiła do operatora spółki Tauron Dystrybucja S.A. o wydanie warunków przyłączeniowych (WP) dla planowanego przedsięwzięcia.

W dniu 23 marca 2026 r. Spółka zawarła ze spółką ECB S.A. umowę dzierżawy nieruchomości przeznaczonej pod realizację projektów w lokalizacji należącej do GK ECB S.A. pod nazwą BESS1 i BESS2. Planowana inwestycja obejmuje budowę dwóch przemysłowych magazynów energii o podstawowych parametrach 8MW mocy oraz 16 MWh pojemności każdy. W związku z powyższym Spółka uzgadnia we własnym imieniu

z operatorem TAURON Dystrybucja S.A. wnioski o wydanie warunków przyłączeniowych (WP) dla tej inwestycji.

Zarząd ECBCE podjął decyzję, że pierwszy projekt Referencyjnego Magazynu Energi (RME) inwestycyjne będzie finansowane ze środków własnych Spółki oraz środków pozyskanych od spółki ECB S.A., w szczególności poprzez aport środków pieniężnych na podwyższenie kapitału po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych.

Procedowanie Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”

W 2025 r. Spółka kontynuowała prace związane z uzyskaniem Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”.

W dniu 26 maja 2025 roku zgodnie postanowieniem Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach numer: SKO.OSW/41.9/788/2024/19654/RN z dnia 20 stycznia 2025 r Spółka została wezwana przez UM w Czeladzi do uzupełnienia dokumentów o aktualne numery działek, mapy i raport środowiskowy.

W dniu 15 września 2025 r. Spółka złożyła uzupełnienie wniosku o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia do Urzędu Miasta Czeladź. Następnie, w odpowiedzi na pismo Burmistrza Miasta Czeladzi z dnia 16 października 2025 r., dotyczące konieczności kolejnego uzupełnienia wniosku – w szczególności w zakresie przedstawienia aktualnej mapy terenu przedsięwzięcia z obowiązującymi numerami działek – Spółka podjęła działania zmierzające do zgromadzenia wymaganych dokumentów. W związku obszernością materiału niezbędnego do procedowania wniosku UM Czeladź w toku dalszej korespondencji wyznaczył Spółce termin złożenia stosownych dokumentów do dnia 30.01.2026 rok.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2026 roku Spółka ECB Czysta Energia uzupełniła dokumentację o wymagane dokumenty w szczególności wyjaśnienia w zakresie:

1. Rozbieżności pomiędzy wykazem działek objętych wnioskiem a przedkładanym zestawieniem
2. Potwierdzono, że wszystkie działki ujęte we wniosku nadal stanowią teren planowanego przedsięwzięcia
3. Złożono stosowne wyjaśnienia do zmian w numeracji działek wynikających z podziałów scalenia lub zmiany granic obrębów ewidencyjnych

W dniu 25 lutego 2026 Spółka przekazała swoje stanowisko jako Inwestora w zakresie zgodności planowanego przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.” z zapisami Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego (MPZP), wskazując, iż teren przeznaczony jest między innymi pod tereny urządzeń energetyki ciepłej symbol planu 1EC, ponadto wpięcie do sieci elektroenergetycznej realizowane będzie na terenie przeznaczonym w MPZP pod tereny urządzeń elektroenergetycznych symbol planu 1EE co spełnia warunki dla realizacji przedsięwzięcia.

Spółka oczekuje na wydanie Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”.

Podjęte działania stanowią konsekwencję działań celowych dla których Spółka została powołana w 2021 roku oraz stanowią realizację Strategii Grupy Kapitałowej oraz wzmocniają pozycję Spółki jako podmiotu odpowiedzialnego za rozwój nowoczesnych projektów energetycznych

Potencjalne źródło wytwórcze

Działania w zakresie biomasowych źródeł wytwórczych skupiają się obecnie na monitoringu szans i zagrożeń w zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym. Nowelizacja ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii traktują biomasę jako istotny element transformacji energetycznej. Nowe regulacje dążą do uproszczenia procedur inwestycyjnych dla OZE w tym dla tych które wykorzystują biomasę jako paliwo.

Obecnie brak jest jednak wsparcia finansowego w postaci dotacji i preferencyjnych pożyczek dla podmiotów prywatnych chcących realizować przedsięwzięcia w tym obszarze, co znacząco ogranicza realizację tych inwestycji. Zarząd stale monitoruje rynek obszarze regulacyjnym jak również pojawiających się szans biznesowych związanych z finansowaniem tego typu projektów.

2.6.4. Obszar badań i rozwoju (R&D)

Obszar R&D wspiera realizację celów strategicznych w pozostałych dwóch filarach. Priorytetowe kierunki rozwoju obejmują technologie dla sektora energetycznego.

Spółka współpracuje z dwoma ośrodkami naukowo-badawczymi:

- Współpraca z Politechniką Gdańską,
- Współpraca z Fundacją Dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej

Współpraca z Politechniką Gdańską

W ramach której ECB S.A. posiada status Partnera Strategicznego Centrum Energetyki Jądrowej Politechniki Gdańskiej, stanowi to fundament rozwoju kompetencji technologicznych w obszarze SMR. Spółka rozwija również kompetencje w zakresie identyfikacji i oceny zasobów naturalnych w Polsce, co może w przyszłości stanowić podstawę dla nowych inicjatyw biznesowych.

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 nasza 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 zadania.

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 otoczenia regulacyjnego.

Strategia Grupy Kapitałowej ECB pozostaje aktualna i stanowi fundament długoterminowego rozwoju.

W I półroczu 2025 r. Grupa kontynuowała działania zgodne z przyjętymi kierunkami, koncentrując się na przygotowaniu projektów, rozwoju kompetencji oraz budowie pozycji w kluczowych segmentach działalności.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2026 r. Spółka podpisała aneks do umowy partnerskiej z Politechniką Gdańską. Zgodnie z podpisanym aneksem zmianie uległ przede wszystkim sposób wynagradzania Uczelni – z wynagrodzenia o charakterze rocznego ryczału w kwocie ok. 500 tys. zł netto za każdy rok współpracy na model zadaniowy, w którym wynagrodzenie będzie płatne za zamówione i wykonane przez Uczelnię świadczenia. W nowym modelu wynagrodzenie należne Uczelni będzie każdorazowo ustalane w oparciu o ofertę Uczelni dotyczącą wykonania konkretnego opracowania lub zadania, realizowanego na podstawie odrębnego zamówienia lub umowy szczegółowej.

Tym samym kwoty wynagrodzenia wskazane w raporcie bieżącym nr 3/2025 przestają obowiązywać. W ramach dotychczasowej współpracy z Uczelnią Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie ok. 500 tys. zł netto.

Dodatkowo na mocy zawartego aneksu strony uzgodniły, że Umowa będzie obowiązywała do dnia 31 grudnia 2028 roku z prawem każdej ze stron do jej rozwiązania z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Współpraca z Fundacją Dla Wydziału Górniczego, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej

W dniu 1 października 2025 r. ECB S.A. podpisała umowę o współpracy z Fundacją Dla Wydziału Górniczego, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej.

W ramach podpisanej umowy Strony przewidują współdziałanie w szczególności w zakresie uzgadniania i kreowania tematów prac badawczych i rozwojowych, a także realizacji wspólnych programów, projektów i przedsięwzięć o charakterze naukowym, badawczym, rozwojowym i wdrożeniowym, zarówno na poziomie krajowym, jak i europejskim.

Współpraca obejmuje również działania ukierunkowane na pozyskiwanie środków finansowych na realizację wspólnych inicjatyw, tworzenie zespołów badawczych na etapie aplikowania oraz realizacji projektów, a także inicjowanie i udział w konsorcjach oraz klastrach krajowych i międzynarodowych o zbieżnym profilu działalności. Strony zakładają także wspólne działania w obszarze ochrony własności intelektualnej oraz komercjalizacji rozwiązań powstałych w wyniku realizowanych projektów.

Istotnym elementem współpracy będzie również wspólna promocja opracowanych rozwiązań podczas wydarzeń branżowych, takich jak targi, konferencje czy sympozja, a także wzajemne informowanie o swoich kompetencjach, uprawnieniach i możliwościach działania. Ponadto Strony deklarują rozwijanie działalności innowacyjnej oraz transfer technologii do gospodarki.

Dodatkowo planowane jest powołanie zespołu specjalistów odpowiedzialnego za opracowywanie strategicznych rozwiązań technicznych, technologicznych, organizacyjnych i wdrożeniowych.

2.6.5. Perspektywa rozwojowa ECBCE

W związku z realizacją Strategii, obejmującej zarówno rozwój projektów magazynowania energii elektrycznej (BESS), jak i przedsięwzięcie pn. „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”, a także planowanym rozszerzeniem działalności spółki o obrót energią elektryczną, Spółka przygotowuje dokumenty do Urzędu Regulacji Energetyki o udzielenie koncesji na obrót energią elektryczną (koncesja OEE).

Koncesja w przyszłości będzie niezbędną do zarządzania projektami energetycznymi takimi jak przemysłowe magazyny energii (BESS), którym podstawowym źródłem przychodów ma być arbitraż cenowy, świadczenie usług systemowych i usług elastyczności dla Operatora Systemu. Koncesja na obrót energią elektryczną

będzie niezbędną w sprzedaży energii elektrycznej energochłonnym klientom biznesowym oraz posłuży do optymalnego zarządzania projektami (BESS) zarówno na potrzeby Grupy Kapitałowej jak i finalnych klientów końcowych.

3. Działalność ECB S.A i Grupy ECB S.A. w okresie sprawozdawczym

3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

ECB S.A.

Jednostka Dominująca w 2025 roku kontynuowała działalność w obszarze obrotu surowcami energetycznymi. Jednostka Dominująca wygenerowała przychody głównie z tytułu sprzedaży węgla energetycznego zarówno w postaci towaru jak i produktu (przygotowywanie mieszanki energetycznej w oparciu o własną linię mieszalnikową). Część przychodów pochodziła również z wynajmu sprzętu ciężkiego (spychacze i ładowarki) oraz dzierżawy gruntów.

Przychody z tytułu usług świadczonych przez jednostkę dominującą.

Przychody (w tys. zł)	2025 rok	2024 rok
Pozostałe przychody z tytułu usług	2 633	635
Przychody z tytułu sprzedaży towarów	8 924	47 672
Przychody z tytułu sprzedaży produktów	75 613	37 909
Razem	87 170	86 216

ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

W 2025 roku jednostka zależna nie wygenerowała przychodów, realizowała proces przygotowania projektów energetycznych, jednocześnie znacząco ograniczyła poziom kosztów administracyjnych.

Przychody (w tys. zł)	2025 rok	2024 rok
Przychody z tytułu zawartych umów najmu	0	759
Razem	0	759

3.2. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, głównych odbiorcach i źródłach zaopatrzenia

Rynki zbytu

Działalność Emitenta i Spółek wchodzących w skład GK ECB S.A. w 2025 r. była prowadzona na rynku krajowym.

Główni odbiorcy ECB S.A.

Odbiorca	Dostawy w Mg	Udział % w dostawach	Wartość dostaw w tys. zł	Udział % w wartości dostaw
PRODUKTY				
V-PROJECT S.A.	191 421	100	75 613	100
TOWARY				
V-PROJECT S.A.	22 305	99,0	8 774	98,3
POZOSTALI	226	1,0	150	1,7

W okresie analizowanym okresie, tj. od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (a także na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji) głównym odbiorcą Emitenta zarówno w zakresie produktów, jak i towarów pozostaje spółka V-Project S.A.

W przypadku towarów niewielki udział w strukturze odbiorców (około 1,7 %) przypada na innych klientów. W 2025 roku współpraca z V-Project S.A. opierała się na umowie ramowej oraz porozumieniu transakcyjnym zawartych w dniu 30 sierpnia 2024 r., obejmujących dostawy węgla w okresie od 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2028 r., na łączny wolumen 1.060.000 ton \pm 10%.

Zarząd Emitenta podtrzymuje, iż koncentracja sprzedaży na jednym odbiorcy stanowi istotne ryzyko rynkowe i produktowe, które zostało szerzej omówione w punkcie 4.18. niniejszego sprawozdania.

Jednocześnie Emitent kontynuuje działania mające na celu dywersyfikację działalności, zarówno pod kątem oferowanych produktów, jak i struktury odbiorców. W szczególności w zakresie rozwoju działalności w obszarze biomasy, gdzie w 2025 r. Spółka utrzymywała status certyfikowanego dostawcy, a w marcu 2026 r. pomyślnie przeszła proces recertyfikacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność w zakresie obrotu biomasą znajduje się na etapie wstępnym, a rozpoczęcie sprzedaży uzależnione jest od uwarunkowań rynkowych oraz operacyjnych.

Emitent podkreśla, że działania na rzecz dywersyfikacji pozostają jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki.

Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 15 stycznia 2026 r. Spółka podpisała z V-Project S.A. aneks do Umowy Ramowej oraz Porozumienia Transakcyjnego dotyczących sprzedaży węgla z dnia 30 sierpnia 2024 r. Na mocy aneksu kontrakt na dostawy węgla został przedłużony o kolejny rok, co oznacza realizację dostaw również w 2029 r.

Łączny wolumen sprzedaży surowca w nowym okresie wyniesie około 1.012.000 ton \pm 10%, a szacowany przychód ze sprzedaży w latach 2026–2029 osiągnie około 315 mln zł netto, z roczną średnią wartością przychodów na poziomie około 79 mln zł netto.

- W dniu 14 kwietnia 2026 r. ECB S.A. podpisała aneks nr 3 do Porozumienia Transakcyjnego do Umowy Ramowej Sprzedaży Węgla.

Zgodnie z podpisanym aneksem do Porozumienia Transakcyjnego, Strony uzgodniły zmianę warunków handlowych określonych w Porozumieniu, w celu dostosowania ich do aktualnych realiów rynkowych oraz zachowania równowagi ekonomicznej świadczeń stron poprzez zwiększenie jednostkowej ceny kontraktowej partii węgla.

Szacowane przychody netto z tytułu Umowy od kwietnia do końca 2026 roku wyniosą około 59 mln zł netto.

W związku z zawartym aneksem, łączna szacunkowa wartość Porozumienia Transakcyjnego (tj. przychód Spółki z tytułu Porozumienia Transakcyjnego) w pozostałym okresie jego obowiązywania tj. w latach 2027 – 2029 wyniesie około 264 mln zł. netto.

Z tytułu dostaw surowca w latach 2027 – 2029 uśredniona kwota szacowanych przychodów w każdym roku będzie oscylować w granicach około 88 mln zł. netto.

Źródła zaopatrzenia ECB S.A. - Jednostka dominująca

Spółka ECB S.A. w 2025 roku kupowała towary i składniki do produkcji na rynku krajowym. Polityka zakupowa była nakierowana na maksymalne skrócenie łańcucha dostaw w celu uzyskania jak największej marży oraz poprawy jakości dostarczanych towarów i produktów.

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Udział % w dostawach	Wartość dostaw w tys. zł	Udział % w wartości dostaw
MATERIAŁY DO PRODUKCJI				
JAVELIN	93 162,02	48,95	29 203	55,27
POZOSTALI	97 183,74	51,05	23 658	44,73
Razem produkty	190 345,76	100	52 862	100
TOWARY				
EUROPLUS	11 800,66	52,36	3 812	52,15
POZOSTALI	10 729,73	47,64	3 499	47,85
Razem towary	22 530,39	100	7 312	100

3.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności jednostek GK ECB S.A.

Spółka
Akcyjna

Znaczące umowy Jednostki dominującej

W 2025 roku jednostka dominująca zawarła następujące znaczące dla jej działalności umowy:

Umowa o współpracy z Politechniką Gdańską

W dniu 22 stycznia 2025 r. Spółka nawiązała współpracę partnerską z Politechniką Gdańską, która będzie realizowana w ramach jednostki ogólnouczelnianej – Centrum Energetyki Jądrowej Politechniki Gdańskiej („Centrum”). Celem współpracy jest budowanie renomy i dobrego imienia Uczelni i ECB S.A. oraz promowanie technologii jądrowych SMR dla potrzeb GK ECB S.A., prowadzących do implementacji konkretnych projektów w praktyce gospodarczej.

Uczelnia zobowiązała się wobec Spółki w szczególności do: nadania ECB S.A. tytułu „Partnera Strategicznego Centrum Energetyki Jądrowej w zakresie technologii SMR”; promowania rozwoju technologii energetycznych mających zastosowanie w ciepłownictwie i energetyce, a w szczególności technologii SMR dla ciepłownictwa; współpracy w zakresie zadań i przedsięwzięć badawczo – rozwojowych, których potrzeba ujawni się w trakcie trwania współpracy. Dodatkowo Spółka posiada prawo wskazania czterech przedstawicieli w dziewięciosobowej Radzie Centrum, powołanej przez Rektora Politechniki Gdańskiej oraz prawo do wskazania przedstawiciela ECB S.A. na stanowisko Zastępcy Dyrektora Centrum. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Uczelni wynagrodzenie w kwocie ok. 500 tys. zł netto za każdy rok współpracy. Umowa o współpracy stron została zawarta na czas określony jednego roku, tj. od dnia 22 stycznia 2025 r. do dnia 22 stycznia 2026 r., przy czym strony postanowiły, że współpraca ulega automatycznemu wydłużeniu na kolejne okresy, aż do dnia 31 sierpnia 2028 r., jeśli Spółka nie złoży najpóźniej do dnia 31 stycznia 2026 r. (oraz do dnia 31 stycznia każdego kolejnego roku w razie jej wydłużenia), oświadczenia, że nie zamierza przedłużyć współpracy.

Zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2026 r. Spółka podpisała aneks do umowy partnerskiej z Politechniką Gdańską.

Zgodnie z podpisanym aneksem zmianie uległ przede wszystkim sposób wynagradzania Uczelni – z wynagrodzenia o charakterze rocznego ryczału w kwocie ok. 500 tys. zł netto za każdy rok współpracy na model zadaniowy, w którym wynagrodzenie będzie płatne za faktycznie zamówione i wykonane przez Uczelnię świadczenia. W nowym modelu wynagrodzenie należne Uczelni będzie każdorazowo ustalane w oparciu o ofertę Uczelni dotyczącą wykonania konkretnego opracowania lub zadania, realizowanego na podstawie odrębnego zamówienia lub umowy szczegółowej.

Tym samym kwoty wynagrodzenia wskazane w raporcie bieżącym nr 3/2025 przestają obowiązywać. W ramach dotychczasowej współpracy z Uczelnią Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie ok. 500 tys. zł netto.

Dodatkowo na mocy zawartego aneksu strony uzgodniły, że Umowa będzie obowiązywała do dnia 31 grudnia 2028 roku z prawem każdej ze stron do jej rozwiązania z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowa dzierżawy EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2024 r. Spółka zawarła umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego części nieruchomości położonej w Będzinie przy ul. Małobądzkiej 141, obejmującej działki gruntu wraz z prawem własności znajdujących się na nich budynków i urządzeń. Wydanie nieruchomości na rzecz Spółki nastąpiło w dniu 30 grudnia 2024 r.

Na dzień nabycia nieruchomości nie były wyposażone w odrębne przyłącze energii elektrycznej, co ograniczało możliwość ich samodzielnego wykorzystania przez Emitenta.

W związku z powyższym, w styczniu 2025 r. Spółka zawarła ze zbywcą nieruchomości umowę dzierżawy, na mocy której oddała przedmiotowe nieruchomości do używania w formule przejściowej, do czasu uzyskania niezależnego przyłącza energetycznego.

Jednocześnie Spółka podejmuje działania zmierzające do zapewnienia docelowej infrastruktury technicznej, umożliwiającej pełne wykorzystanie nabytych nieruchomości zgodnie z założeniami strategicznymi.

Umowa ramowa o świadczenie usług bankowych z Alior Bank S.A.

Umowa ma charakter ramowy i reguluje zasady współpracy z bankiem w zakresie świadczenia usług bankowych, w tym prowadzenia rachunków bankowych oraz lokowania środków pieniężnych. Jest wykorzystywana w ramach bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Umowa certyfikacji SURE-EU-CERT-PL-003 w zakresie handlu biomasą

W kwietniu ECB S.A. zakończyła z sukcesem proces certyfikacji działalności w obszarze obrotu biomasą, uzyskując dwa niezależne certyfikaty w systemach SURE-EU oraz SNS. Posiadanie tego certyfikatu uprawnia Spółkę do handlu biomasą przed ostatnim punktem styku (zakres 4001), szacowania emisji gazów cieplarnianych (GHG) na podstawie wartości domyślnych (zakres 7001), prowadzenia działalności zgodnie z zasadami identyfikowalności, przejrzystości i raportowania wymaganymi przez system SURE.

Zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 3 kwietnia 2026 r., po pozytywnie przeprowadzonym audycie, ECB S.A. uzyskała przedłużenie ważności certyfikatów SURE-EU oraz SNS w obszarze obrotu biomasą do dnia 7 kwietnia 2027 r. Jednocześnie Spółka rozpoczęła proces rozszerzenia certyfikacji o pozyskiwanie biomasy.

Jednocześnie Spółka rozpoczęła proces rozszerzenia certyfikatu o pozyskiwanie biomasy w ramach pierwszego punktu skupu odpadów i pozostałości.

Współpraca z JAVELIN Global Commodities (CEE) Sp. z o.o.

2 lipca 2025 roku spółka ECB S.A. podpisała zamówienie na dostawę węgla energetycznego z firmą Javelin Global Commodities (CEE) Sp. z o.o. Kontrakt obejmuje uzgodniony wolumen surowca o szacunkowej wartości 20 milionów złotych netto i będzie realizowany w okresie od września do grudnia bieżącego roku (raport bieżący nr 24/2025).

W dniu 12 września 2025 roku Emitent podpisał aneks do w/w zamówienia. Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie zakresu pierwotnego zamówienia o usługi logistyczne w zakresie dostaw surowców energetycznych, obejmujące transport kolejowy, samochodowy, przeładunek oraz składowanie części materiału na placu buforowym. Szacunkowa wartość usług objętych aneksem wynosi około 4,2 mln zł netto powiększona o należny podatek VAT.

Umowa o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej z TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 30 maja 2025 r. Spółka podpisała umowę o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej z TAURON Dystrybucja S.A. na nieruchomości położonej w Będzinie przy ul. Małobądzkiej 141. Spółka zobowiązana jest do wykonania prac tj. opracowania dokumentacji techniczno-prawnej, wykonania instalacji elektrycznej oraz urządzeń elektroenergetycznych do miejsca rozgraniczenia w terminie do 1 września 2026 r.

Projekt transakcyjny dotyczący potencjalnej lokalizacji Data Center z PwC ADVISORY Sp. z o.o.

W dniu 16 grudnia 2025 r. Spółka zawarła z PwC Advisory Sp. z o.o. umowę doradczą dotyczącą wsparcia w realizacji projektu związanego z potencjalną lokalizacją centrum danych (AI Data Center) na gruntach należących do Emitenta.

Celem współpracy jest przeprowadzenie procesu pozyskania inwestora zainteresowanego realizacją inwestycji w formule obejmującej utworzenie spółki celowej (SPV), której udostępniona zostanie nieruchomość przeznaczona pod budowę centrum danych.

Rozważany model transakcyjny zakłada współpracę z inwestorem w zakresie przygotowania projektu oraz uregulowania tytułu prawnego do nieruchomości, w tym potencjalne zbycie udziałów w spółce celowej lub zapewnienie inwestorowi dostępu do gruntu w innej formule.

Projekt AI Data Center stanowi jeden z kluczowych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, wskazanych w Strategii na lata 2025–2035, i wpisuje się w założenia dotyczące wykorzystania aktywów Spółki, w tym zagospodarowania ciepła odpadowego. Działania w tym obszarze prowadzone są z udziałem spółki zależnej ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Umowa z doradcą została zawarta na czas określony do końca 2026 r.

Umowa o współpracy z Fundacją Dla Wydziału Górnicztwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej Gliwice

Umowa dotyczy realizacji wspólnych działań w obszarze badań i rozwoju, w tym uzgadniania i prowadzenia projektów badawczo-rozwojowych oraz prac naukowych.

Umowy ubezpieczenia

Grupa posiada standardowe umowy ubezpieczenia związane z prowadzoną działalnością, które nie mają charakteru umów znaczących.

Umowy leasingu

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła następujące umowy leasingu:

- **Umowa leasingu z Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – dotycząca finansowania zakupu samochodu osobowego;
- **Umowa leasingu operacyjnego nr 25/08339/LO z Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.** wraz z umową sprzedaży – dotycząca zakupu ładowarki kołowej XC978E.



W 2025 roku jednostka zależna zawarła następujące znaczące dla jej działalności umowy:

Porozumienie o rozwiązaniu umowy dzierżawy z ECB S.A.

W dniu 24 stycznia 2025 r. na skutek zawarcia przez ECB S.A. z EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. umowy kupna nieruchomości doszło do zmiany podmiotowej po stronie Wydierżawiającego w zakresie umowy dzierżawy nieruchomości działek numer 10188, 10192, 10193, których stronami byli dotychczas EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. jako Wydierżawiający oraz ECB Czysta Energia Sp. z o.o. jako Dzierżawca. Z uwagi na powyższe oraz mając na względzie fakt, że w ramach aktualnej struktury GK ECB kompetencje w zakresie zarządzania nieruchomościami są zlokalizowane w ECB S.A. w dniu 24 stycznia 2025 r. ECBCE zawarło z ECB S.A. porozumienie o rozwiązaniu umowy dzierżawy z dnia 4 marca 2022 r.

Porozumienie o rozwiązaniu umowy dzierżawy z EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o.

Zarząd ECB Czysta Energia Sp. z o.o. podjął decyzję o rozwiązaniu umowy dzierżawy działki numer 10190 za porozumieniem stron w formie podpisów poświadczonych notarialnie ze Spółką EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. Powyższe działanie zostało poprzedzone stosowną uchwałą Zarządu (Uchwała Zarządu nr 4/2025).

Zdarzenia po dniu bilansowym

List intencyjny z EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o.

W dniu 19 marca 2026 roku, Spółka podpisała list intencyjny z EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. dotyczący przygotowania, realizacji i eksploatacji przemysłowego magazynu energii typu Battery Energy Storage System (BESS).

Umowa dzierżawy z ECB S.A.

W dniu 23 marca 2026 roku, ECB Czysta Energia Sp. z o.o. podpisała umowę dzierżawy nieruchomości położonej w Będzinie przy ul. Małobądzkiej 141, o powierzchni około 1000 m², gdzie zamierza realizować inwestycję polegającą na budowie przemysłowych magazynów energii BESS1 i BESS2 wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

4.1. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej ECB

Wyszczególnienie (tys. zł)	2025 rok	2024 rok
Aktywa trwałe	15 903	16 287
Aktywa obrotowe, w tym:	15 649	15 894
Zapasy	158	100
Należności krótkoterminowe	7 600	13 177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 891	2 617
Kapitał własny	22 493	20 857
Zobowiązania długoterminowe	2 918	2 650
Zobowiązania krótkoterminowe	6 141	8 674
Suma bilansowa	31 552	32 181

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 384 tys. zł):

- Amortyzacji aktywów trwałych 1.816 tys. zł
- Zakupu nowych aktywów trwałych min. ładowarki kołowe, samochody – szczegóły zostały omówione w notce 18 SSF.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 245 tys. zł)

Spadek aktywów obrotowych w porównaniu do roku poprzedniego wynikał głównie z istotnego obniżenia poziomu należności, które zmniejszyły się o 5.577 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych o 5.274 tys. zł. Zmiana ta wskazuje na poprawę ściągальności należności oraz skuteczniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym, co przełożyło się na zwiększenie płynności finansowej Spółki. Jednocześnie niewielki spadek aktywów obrotowych ogółem sugeruje stabilny poziom działalności operacyjnej przy bardziej efektywnej strukturze aktywów krótkoterminowych.

Czynniki zmian kapitałów własnych (wzrost o 1.636 tys. zł)

GK ECB w 2025 roku wygenerowała zysk netto w kwocie 4.060 tys. zł. Jednocześnie w 2025 roku Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 2.425 tys. zł co wpłynęło na obniżenie kapitałów własnych.

Czynniki zmian zobowiązań długoterminowych (wzrost o 268 tys. zł)

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał przede wszystkim z zawarcia dwóch nowych umów leasingowych, a także z aktualizacji i zmian w istniejących umowach, ujętych zgodnie z wymogami standardu MSSF 16. Zastosowanie tego standardu skutkuje rozpoznanie zobowiązań z tytułu leasingu w bilansie, co bezpośrednio przełożyło się na zwiększenie poziomu zobowiązań długoterminowych.

Czynniki zmian zobowiązań krótkoterminowych (spadek o 2.533 tys. zł)

Obniżenie zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności zobowiązań handlowych, ograniczyło poziom finansowania działalności kapitałem obcym. W efekcie poziom kapitału obrotowego uległ stabilizacji, przy jednoczesnej poprawie jego struktury oraz bezpieczeństwa finansowego Spółki.

4.2. Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej ECB

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów kształtujące wynik finansowy GK ECB osiągnięty w 2025 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2025 w tys. zł	2024 w tys. zł	2025 w tys. EUR	2024 w tys. EUR
Przychody	87 169	105 244	20 573	24 452
Pozostałe przychody operacyjne	586	51 741	135	12 021
Koszty rodzajowe	-74 919	-71 946	-17 643	-16 715
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-7 276	-24 372	-1 717	-5 662
Pozostałe koszty operacyjne	-329	-397	-77	-92
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 231	60 270	1 270	14 003
Przychody finansowe	140	13 191	33	3 065
Koszty finansowe	-211	-331	-86	-77
Wynik na sprzedaży akcji spółki zależnej	-	582 890	-	135 425
Udział w stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności*	-	-13 000	-	-3 020
Zysk/strata z działalności gospodarczej	5 160	643 020	1 218	149 395
Podatek dochodowy	-1 100	-3 657	-260	-850
Zysk/strata netto	4 060	639 363	958	148 545

*) W dniu 30 stycznia 2024 r. nastąpiła sprzedaż udziału kontrolującego EC Będzin Wytwarzanie Sp. z o.o.

4.3. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej ECB

Wskaźnik	2025	2024
Zadłużenia ogólnego ¹	0,29	0,35
Zadłużenia długoterminowego ²	0,13	0,13
Płynność szybka ³	2,52	1,82
Płynność bieżąca ⁴	2,53	1,83

1. relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

2. relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego

3. relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

4. relacja majątku obrotowego (zapasy, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2025 rok.

4.4. Sytuacja finansowo-majątkowa Emitenta

Wyszczególnienie	2025 w tys. zł	2024 w tys. zł
Aktywa ogółem	29 780	30 206
Aktywa trwałe	14 628	15 107
Aktywa obrotowe w tym:	15 152	15 099
Zapasy	158	100
Należności krótkoterminowe	7 187	12 844
Środki pieniężne	7 603	2 017
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	204	138
Kapitał własny	22 529	20 895
Rezerwy na zobowiązania	1 759	1 685
Zobowiązania długoterminowe	1 355	921
Zobowiązania krótkoterminowe	4 137	6 691
Rozliczenia międzyokresowe	-	14

4.5. Struktura kosztów w układzie rodzajowym Emitenta

Wyszczególnienie	Wykonanie 2025	Struktura kosztów % 2025	Wykonanie 2024	Struktura kosztów % 2024
Amortyzacja	1 539	1,88%	348	0,50%
Zużycie materiałów i energii	53 705	65,47%	27 364	39,13%
Usługi obce	10 548	12,86%	3 413	4,88%
Podatki i opłaty	499	0,61%	71	0,10%
Wynagrodzenia	5 918	7,21%	4 572	6,54%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	759	0,93%	375	0,54%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 790	2,18%	289	0,41%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 276	8,87%	33 498	47,90%
OGÓLEM KOSZTY	82 034	100%	69 930	100,00

4.6. Omówienie wyników finansowych Emitenta

Wynik finansowy	2025 tys. zł	2024 tys. zł
EBITDA*	6 922	16 522
Wynik z działalności gospodarczej	5 136	16 286
Wynik na działalności operacyjnej	5 383	16 174
Wynik na działalności finansowej	-224	-3 955
Wynik finansowy brutto	5 159	12 219
Podatek dochodowy	1 100	-3 085
Wynik finansowy netto	4 059	9 134

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

4.7. Wskaźniki płynności i zadłużenia Emitenta

Wskaźniki	2025	2024
Zadłużenia ogólnego ¹	0,18	0,25
Płynność szybka ²	3,62	2,24
Płynność bieżąca ³	3,66	2,26

¹ relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem.

² relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

³ relacja majątku obrotowego (zapasów, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

4.8. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Zdarzenia takie nie wystąpiły w 2025 roku, Spółka nie nabywała akcji własnych.

4.9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w 2025 roku

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Emitenta nie realizowała istotnych inwestycji kapitałowych. Nadwyżki środków pieniężnych były lokowane w instrumentach finansowych o niskim poziomie ryzyka, w szczególności w lokatach bankowych.

4.10. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Spółki ECB S.A. oraz ECBCE wywiązywały się w 2025 roku ze wszelkich zaciągniętych zobowiązań pieniężnych jak i niepieniężnych, zaś mając na uwadze aktualną sytuację finansową w/w spółek ich zdolność do wywiązywania się z wymagalnych zobowiązań w przyszłości nie budzi wątpliwości.

4.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Przeprowadzone przez Spółkę i doradców zewnętrznych projekcje finansowe wskazują, że ECBSA posiada zdolności finansowe niezbędne do realizacji zakładanej strategii rozwoju, zaś realizacja podstawowego scenariusza strategii pozwoli ECBSA., 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.

4.12. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność GK ECB i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wynik GK ECB z działalności za rok obrotowy 2025

Na działalność Grupy Kapitałowej ECB oraz osiągnięte wyniki finansowe w 2025 roku wpływ miały przede wszystkim czynniki o charakterze operacyjnym i rynkowym, związane z prowadzoną działalnością w obszarze handlu surowcami energetycznymi.

Do kluczowych czynników należały w szczególności realizacja kontraktów handlowych, zmienność cen surowców energetycznych oraz uwarunkowania makroekonomiczne wpływające na rynek energii. Istotny wpływ na działalność Grupy miały również działania o charakterze strategicznym, w tym rozwój działalności w obszarze biomasy oraz inicjatywy w zakresie projektów energetycznych oraz badawczo-rozwojowych.

W okresie sprawozdawczym wystąpiło zdarzenie o nietypowym charakterze, mające wpływ na sytuację finansową Grupy, polegające na wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy po raz pierwszy od 14 lat. Zdarzenie to wpłynęło na poziom środków pieniężnych oraz strukturę kapitałów własnych Grupy, nie mając jednocześnie wpływu na wynik finansowy za rok obrotowy 2025.

4.13. Informacja o powiązaniach kapitałowych, inwestycjach oraz ich finansowaniu

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa ECB składała się z jednostki dominującej – ECB S.A. – oraz jednostki zależnej ECB Czysta Energia Sp. z o.o., w której ECB S.A. posiada 100% udziałów. Obie spółki mają

siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Grupa nie posiada innych istotnych powiązań kapitałowych ani organizacyjnych z podmiotami spoza Grupy.

W okresie sprawozdawczym Grupa realizowała inwestycje w środki trwałe oraz rozwój nowych obszarów działalności. Do najważniejszych inwestycji należał zakup ładowarki kołowej XCMG XC978E o wartości 750.000 zł netto.

Jednocześnie Grupa prowadziła działania przygotowawcze związane z realizacją projektów inwestycyjnych w obszarze energetyki i infrastruktury, w tym projektów budowy centrum danych (AI Data Center), magazynów energii (BESS) oraz instalacji Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ramach spółki zależnej ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Grupa nie dokonywała istotnych inwestycji w papiery wartościowe ani instrumenty finansowe oraz nie realizowała inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz finansowania zewnętrznego. W 2025 roku Grupa korzystała z finansowania w formie leasingu, w szczególności w związku z zakupem środków trwałych, przy czym warunki finansowania oparte były o zmienną stopę procentową (WIBOR powiększony o marżę finansującą).

4.14. Informacje o transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Jednostki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach odmiennych od rynkowych.

Transakcje z kadrą kierowniczą

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2025 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

4.15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących leasingów, kredytów i pożyczek

Emitent na 31 grudnia 2025 roku posiadał zobowiązania z tytułu umów leasingu w łącznej kwocie 1.812 tys. zł.

Nazwa podmiotu	Data umowy	Przedmiot umowy	Tytuł zobowiązania	Wartość zobowiązania	Oprocentowanie	Termin wymagalności
BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.	23.06.2023 r.	Samochód osobowy	Leasing	100	Stałe	20.06.2028 r.
Alior Leasing sp. z o.o.	18.11.2024 r.	Spychacz Komatsu	Leasing	822	WIBOR 1M +1,2 p. p., zmienne	02.11.2029 r.
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	22.01.2025 r.	Samochód osobowy	Leasing	200	WIBOR 1M +2,35 p.p, zmienne	24.11.2027 r.
Impuls - Leasing Polska Sp. z o.o.	04.12.2025 r.	Ładowarka kołowa	Leasing	693	WIBOR 1M +3,40 p.p, zmienne	04.12.2028 r.

Wszystkie zobowiązania z tytułu udzielonych leasingów i pożyczek są zawarte w walucie krajowej. W 2025 r. Emitent nie zaciągał kredytów i pożyczek od jednostek niepowiązanych.

4.16. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim

W 2025 roku Emitent oraz spółka zależna nie udzielały ani nie otrzymywały pożyczek.

4.17. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim

W 2025 roku Emitent oraz spółka zależna nie udzielały ani nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

4.18. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej ECB

Opis obejmuje najistotniejsze potencjalne ryzyka, takie jak: majątkowe, rynkowe, produktowe i operacyjne, a także czynniki makro- i mikroekonomiczne, które mogą mieć wpływ, w przypadku ich wystąpienia, na rozwój Grupy Kapitałowej ECB. Struktura ryzyk pozostaje zgodna z opisem przyjętym w sprawozdaniu za 2024 rok, z uwzględnieniem bieżącej sytuacji gospodarczej i geopolitycznej.

POTENCJALNE RYZYKA MAJĄTKOWE

1. **Awaryjne i szkody w majątku** – związane z eksploatacją i degradacją urządzeń i użytkowanych obiektów oraz ich ochroną przed czynnikami o charakterze katastrofalnym (m.in. pożary, skutki zjawisk pogodowych, dewastacja).
2. **Zarządzanie majątkiem i inwestycje utrzymaniowe** – zagrożenia wynikające z utrzymania majątku, w tym majątku produkcyjnego, w odpowiednim stanie technicznym.
3. **Inwestycje rzeczowe** – ryzyko powiązane z powyższymi oraz z kierunkami rozwoju, przy ograniczonej możliwości pozyskania finansowania na nowe projekty związane z obecną podstawową działalnością Emitenta (obróć węglem).

Działania mitygujące:

- Optymalizacja czasu życia urządzeń i dyspozycyjności kluczowych składników majątku.
- Terminowe przeglądy, remonty i modernizacje majątku.
- Bieżące remonty zgodnie z najwyższymi standardami.
- „Szyte na miarę” ubezpieczenia najważniejszych aktywów wytwórczych.
- Współpraca z wykwalifikowanymi brokerami ubezpieczeniowymi, zapewniającymi analizę zakresu ubezpieczenia, kosztów, pojemności rynków i ryzyk związanych z utratą majątku.
- Stałe monitorowanie przepisów dotyczących polityki energetycznej oraz ochrony środowiska.

POTENCJALNE RYZYKA RYNKOWE I PRODUKTOWE

1. **Zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło systemowe** – ryzyka związane z planowaniem produkcji przez odbiorców surowca w postaci mieszanek energetycznych oraz zmiennością czynników kształtujących możliwości produkcyjne.
2. **Efektywność ekonomiczna aktywów węglowych** – wpływ regulacji sektora energetycznego, wskaźników makroekonomicznych, polityki klimatycznej UE, wojny w Ukrainie oraz napięć geopolitycznych (Iran–Izrael–USA).
3. **Segment Handel** – ryzyko braku dywersyfikacji portfela klientów, w tym ryzyko kredytowe związane z koncentracją odbiorców.

Działania mitygujące:

- Analiza, monitorowanie i prognozowanie trendów rynków energii i regulacji sektora energetycznego.
- Dywersyfikacja portfela klientów i rozwój oferty, w tym produkty rynku OZE.

POTENCJALNE RYZYKA OPERACYJNE

1. **Gospodarowanie surowcami** – ryzyko związane z kosztami, jakością, terminowością i ilością dostarczanych paliw (głównie węgla).
2. **Cyberbezpieczeństwo** – ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu systemów informatycznych.
3. **Reputacja** – negatywny odbiór wizerunku przez klientów, kontrahentów, inwestorów i opinię publiczną.
4. **Zakupy** – ryzyko nieefektywności lub błędów w procesach zakupowych.
5. **Zasoby ludzkie** – brak kadry o odpowiednich kompetencjach, niedostateczna zastępowalność pracowników.
6. **Bezpieczeństwo pracowników** – ryzyko niezapewnienia odpowiednich warunków pracy.
7. **Polisy ubezpieczeniowe** – ryzyko niedostosowania ubezpieczenia do potrzeb Spółki.

Działania mitygujące:

- Monitoring sieci teleinformatycznych i szkolenia kadry z cyberbezpieczeństwa.
- Plany Ciągłości Działania dla krytycznych procesów i systemów.
- Stała współpraca z Biurem ds. Compliance i Biurem Prawnym.
- Procedury zakupowe z weryfikacją kontrahentów (CRBR, sankcje, biała lista VAT).
- Kontrola środowiska pracy i szkolenia BHP.

POTENCJALNE RYZYKA FINANSOWE

1. **Kredytowe** – ryzyko niewypłacalności kontrahentów.
2. **Płynności** – ryzyko utraty zdolności do regulowania bieżących wydatków.
3. **Walutowe** – brak ekspozycji w 2025 r., brak transakcji zabezpieczających.
4. **Stopy procentowe** – ograniczona ekspozycja w związku z niską liczbą umów leasingu finansowego.
5. **Czynniki mikro- i makroekonomiczne** – m.in. transformacja energetyczna, dekarbonizacja, PKB, sektor energetyczny, regulacje, polityka energetyczna Polski do 2040 r.

POTENCJALNE RYZYKO ZWIĄZANE Z CENĄ WĘGLA I PALIW

Zarząd Emitenta monitoruje ryzyka związane ze zmianami cen węgla i paliw, uwzględniając globalne tempo rozwoju gospodarczego, lokalną podaż, popyt, oraz wpływ konfliktów geopolitycznych (wojna w Ukrainie, napięcia Iran–Izrael–USA) na koszty ropy, gazu i transportu surowców.

Najważniejsze wyzwania dla rozwoju Grupy Kapitałowej ECB pozostają związane z transformacją energetyczną, stabilnością dostaw energii i ciepła przez odbiorców surowców energetycznych Spółki, regulacjami energetycznymi, ryzykami geopolitycznymi i rynkowymi oraz efektywnością operacyjną i majątkową.

Reasumując informacje o ekspozycji na poszczególne ryzyka, zasady ich pomiaru i zarządzania zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r.

POTENCJALNE RYZYKA ZWIĄZANE Z WOJNĄ W UKRAINIE I NA BLISKIM WSCHODZIE

Wojna w Ukrainie

W 2025 roku konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy pozostawał istotnym czynnikiem geopolitycznym wpływającym na otoczenie rynkowe, w szczególności w obszarze rynku surowców energetycznych oraz sytuacji makroekonomicznej w Europie.

Mając na uwadze strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta oraz dywersyfikację źródeł pozyskania towarów na potrzeby działalności handlowej, konflikt ten nie wywierał istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną ani finansową Emitenta oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy.

Grupa nie posiada powiązań handlowych ani operacyjnych z podmiotami zlokalizowanymi na terytorium Ukrainy, Rosji czy Białorusi, co ogranicza jej bezpośrednią ekspozycję na skutki konfliktu.

Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej, analizując potencjalne scenariusze oraz możliwe zakłócenia w łańcuchach dostaw, logistyce oraz funkcjonowaniu rynków surowców i energii.

Jednocześnie Grupa identyfikuje potencjalne pośrednie skutki konfliktu, w szczególności w zakresie:

- zmienności cen energii i surowców,
- sytuacji makroekonomicznej w regionie,
- zmian regulacyjnych w sektorze energetycznym.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji wpływ powyższych czynników na działalność Grupy pozostaje ograniczony, jednak Emitent podejmuje działania mające na celu bieżące monitorowanie i ograniczanie potencjalnych ryzyk w przyszłości.

Konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie

Po dniu bilansowym wystąpiły zdarzenia o charakterze geopolitycznym, tj. eskalacja konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie (Iran–Izrael–USA), która ma wpływ na sytuację makroekonomiczną związaną z rynkiem surowców energetycznych. Sytuacja ta wpływa w sposób bezpośredni na wzrost cen ropy i gazu oraz pośrednio, z uwagi na wzrost kosztów logistyki na końcowe ceny komponentów do produkcji mieszanek energetycznych.

Konflikt ten wpływa w szczególności na:

- nieprzewidywalna zmienności cen ropy naftowej i gazu,
- ryzyko zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw surowców energetycznych, głównie ropy i gazu,
- wzrost kosztów logistyki,
- wzrost cen energii,
- wzrost cen komponentów do produkcji mieszanek energetycznych,
- presję inflacyjną w gospodarce światowej.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie występują bezpośrednie przesłanki negatywnego wpływu powyższych zdarzeń na sytuację finansową GK ECB w kolejnych okresach sprawozdawczych. Grupa monitoruje rozwój sytuacji oraz analizuje jej potencjalny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe jednocześnie podejmując działania równoważące.

Spółka przygotowuje na bieżąco analizy wpływu sytuacji rynkowej na generowane i prognozowane przez Spółkę wyniki finansowe. W ramach bieżącej analizy rynku Grupa rozpoznaje ceny jak i dostępność surowca u większości dostawców na rynku polskim jak i zagranicznym.

W oparciu o zebrane dane rynkowe Grupa wprowadza adekwatne działania mitygujące, takie jak:

1. Renegocjacja Umowy Ramowej Sprzedaży Węgla oraz Porozumienia transakcyjnego z głównym odbiorcą – Spółka V-Project S.A. poprzez zastosowanie mechanizmu rynkowej zmiany ceny sprzedaży mieszanki energetycznej.
2. Optymalizacja kosztów produkcji mieszanki energetycznej poprzez utworzenie mechanizmu platformy zakupowej dającej możliwość cyklicznego składania ofert dla nieograniczonego kręgu dostawców węgla oraz stałego monitoringu tych ofert. Co dało możliwość wyboru najkorzystniejszej oferty z rynku.
3. Dywersyfikacja dostawców komponentów do produkcji mieszanki energetycznej. Grupa podjęła decyzję o zdywersyfikowaniu dostawców węgla wysokoenergetycznych poprzez odbiory węgla z rodzimych kopalń oraz z innych globalnych dostawców. Grupa rozpoczęła działania rozwojowe (R&D) poprzez bezpośrednie zaangażowanie w rewitalizację hałd po górniczych.

Konflikt na Bliskim Wschodzie nie ma bezpośredniego wpływu na zaburzenie łańcucha dostaw poprzez ich zablokowanie bądź opóźnienie. Część surowca Spółka pozyskuje na rynku polskim. Prowadzona przez Spółkę polityka dywersyfikacji obejmująca dostawców miałów węglowych na rynkach krajowych i zagranicznych minimalizuje wrażliwość na obecną sytuację obecną polityczną.

POTENCJALNE RYZYKO REGULACYJNE I OTOCZENIE PRAWNE

Działalność Emitenta prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnym regulacjom prawnym na poziomie krajowym i Unii Europejskiej, w szczególności w obszarze rynku energii, ochrony środowiska oraz polityki klimatycznej.

Otoczenie regulacyjne sektora energetycznego charakteryzuje się dużą zmiennością, wynikającą zarówno z kierunków polityki krajowej, jak i inicjatyw legislacyjnych Unii Europejskiej, w tym związanych z transformacją energetyczną i dekarbonizacją gospodarki.

W 2025 roku istotne znaczenie dla działalności Emitenta miały w szczególności:

- zmiany regulacyjne w obszarze odnawialnych źródeł energii oraz systemów wsparcia,
- rozwój regulacji związanych z systemem EU ETS oraz polityką klimatyczną UE,
- inicjatywy legislacyjne Komisji Europejskiej, w tym pakiet uproszczeń „Omnibus” oraz Clean Industrial Deal,
- zmiany w zakresie regulacji rynku energii i ciepła, w tym zasad taryfowania oraz funkcjonowania rynku hurtowego energii (REMIT II).

Regulacje te mogą wpływać na działalność Emitenta w szczególności poprzez:

- kształtowanie poziomu kosztów operacyjnych (np. koszty emisji CO₂),
- dostępność systemów wsparcia dla inwestycji energetycznych,
- obowiązki sprawozdawcze i regulacyjne,
- kierunki transformacji energetycznej i strukturę rynku.

Emitent na bieżąco monitoruje zmiany otoczenia regulacyjnego oraz analizuje ich potencjalny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

5. Stosowanie ładu korporacyjnego w 2025 r.

5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Działając zgodnie z § 72 ust. 7 pkt 5) Rozporządzenia 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 (tj. Dz. U. 2025 r., poz. 755), Zarząd Spółki oświadcza, że zapoznał się z treścią „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” oraz stosuje je w działalności Spółki w zakresie adekwatnym do skali i charakteru prowadzonej działalności, jej organizacji oraz struktury właścicielskiej, z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w stosownych oświadczeniach.

5.2. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka

W 2025 roku Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki), przyjętych przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r., które weszły w życie w dniu 1 lipca 2021 r.

Przedmiotowy dokument jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, w zakładce poświęconej łaadowi korporacyjnemu spółek notowanych na rynku regulowanym (<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>).

Zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w celu zapewnienia wyczerpującej informacji o stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego, Emitent publikuje informacje wskazujące, które zasady są stosowane, a które nie są stosowane w sposób trwały, wraz z uzasadnieniem.

W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień, Emitent niezwłocznie aktualizuje uprzednio opublikowane informacje.

Treść oświadczenia Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego dostępna jest na stronie internetowej Spółki: <https://ecbsa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/> oraz publikowana jest jako element raportu rocznego Spółki.

5.3. Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego

Spółka w 2025 roku stosowała Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 („DPSN GPW2021”), wprowadzone Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r. Zakres stosowania przez Spółkę DPSN GPW2021 w trakcie 2025 roku nie ulegał zmianie.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 marca 2026 r. Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2026 o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2021. Obecnie Spółka nie stosuje dziewięciu zasad, a mianowicie: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 1.5., 2.1., 2.2., 3.1., 3.3., 3.4., 3.5., 3.6., 3.7., 4.1., 4.3. Pełna informacja o stosowaniu Dobrych Praktyk dostępna jest na stronie internetowej Spółki na podstronie Relacje Inwestorskie, zakładka Ład Korporacyjny, poniżej link:

<https://ecbsa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/>

ZASADA	KOMENTARZ ECB S.A.
POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI	
<p>W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:</p> <p>1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;</p>	<p><i>Zasada jest stosowana częściowo. Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia Emitent nie posiada formalnie przyjętej strategii ESG obejmującej mierniki środowiskowe oraz zidentyfikowane ryzyka związane ze zmianami klimatu. Mając na uwadze przyszłe obowiązki regulacyjne w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która docelowo ma określać cele środowiskowe, społeczne i zarządcze oraz sposób ich powiązania ze strategią biznesową Spółki. Zarząd Emitenta planuje dalsze prace nad opracowaniem i wdrożeniem Strategii ESG, w tym identyfikację istotnych ryzyk środowiskowych, w miarę rozwoju działalności i zmian regulacyjnych.</i></p>
<p>1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.</p>	<p><i>Obecnie Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która ma określać zestaw celów środowiskowych, społecznych i zarządczych, które Emitent planuje osiągnąć, by rozwijać się w bardziej zrównoważony sposób a także móc dokonać odpowiednich wymaganych prawem ujawnień. Niezależnie od powyższego na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka wspiera społeczności lokalne m.in. w zakresie rozwoju sportu i kultury, a Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań w celu poszanowania praw pracowników i zapewnienia im należytych warunków pracy.</i></p>
<p>1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:</p>	<p><i>Obecnie Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która ma określać zestaw celów środowiskowych, społecznych i zarządczych, które Emitent planuje osiągnąć, by rozwijać się w bardziej zrównoważony sposób a także móc dokonać odpowiednich wymaganych prawem ujawnień.</i></p>

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Obecnie Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która ma określać zestaw celów środowiskowych, społecznych i zarządczych, które Emitent planuje osiągnąć, by rozwijać się w bardziej zrównoważony sposób a także móc dokonać odpowiednich wymaganych prawem ujawnień.

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Obecnie Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która ma określać zestaw celów środowiskowych, społecznych i zarządczych, które Emitent planuje osiągnąć, by rozwijać się w bardziej zrównoważony sposób a także móc dokonać odpowiednich wymaganych prawem ujawnień.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Obecnie Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która ma określać zestaw celów środowiskowych, społecznych i zarządczych, które Emitent planuje osiągnąć, by rozwijać się w bardziej zrównoważony sposób, a także móc dokonać odpowiednich wymaganych prawem ujawnień.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Obecnie Emitent przeprowadził wstępną analizę założeń do Strategii ESG, która ma określać zestaw celów środowiskowych, społecznych i zarządczych, które Emitent planuje osiągnąć, by rozwijać się w bardziej zrównoważony sposób, a także móc dokonać odpowiednich wymaganych prawem ujawnień. Niezależnie od powyższego obecnie Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do Spółki i jej kluczowych menadżerów. Decydującym kryterium w procesie rekrutacji pozostaje przede wszystkim wykształcenie oraz dotychczasowe doświadczenie. W procesie rekrutacji nie są uwzględniane kryteria pozamerytoryczne takie jak wiek czy płeć, co nie oznacza absolutnie wykluczenia w tym zakresie. Spółka w obszarze polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji. Emitent nie wyklucza jednak wprowadzenia stosownych rozwiązań w przyszłości.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu, zaś Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do ostatecznego składu osobowego organów leży wyłącznie w kompetencji określonych organów i podmiotów. Spółka nie przewiduje przy tym, aby w ramach polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej określony został minimalny poziom zróżnicowania pod względem płci. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, jednak należy zaznaczyć, że kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy kształtowaniu polityki zatrudnienia i wyboru członków organów Spółki oraz jej kluczowych menadżerów będą w pierwszej kolejności wiedza, doświadczenie i umiejętności danej osoby co w ocenie Emitenta zważywszy na specyfikę sektora energetycznego nie stanowi wykluczenia.

SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

- 1.1.** Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.
- Zasada jest stosowana częściowo. Emitent nie posiada wyodrębnionej funkcji audytu wewnętrznego ani stanowiska audytora wewnętrznego. Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów WIG20, mWIG40 ani sWIG80. Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Emitenta oraz charakter prowadzonej działalności, Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza dokonują cyklicznej oceny zasadności powołania audytu wewnętrznego. Najistotniejsze kwestie dotyczące funkcjonowania Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym w obszarze zarządzania ryzykiem i *compliance*, są regularnie omawiane przez Zarząd z Radą Nadzorczą oraz Komitetem Audytu.*
- 3.3.** Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.
- Zasada jest stosowana częściowo. Emitent nie posiada wyodrębnionej funkcji audytu wewnętrznego ani stanowiska audytora wewnętrznego. Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów WIG20, mWIG40 ani sWIG80. Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Emitenta oraz charakter prowadzonej działalności, Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza dokonują cyklicznej oceny zasadności powołania audytu wewnętrznego. Najistotniejsze kwestie dotyczące funkcjonowania Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym w obszarze zarządzania ryzykiem i *compliance*, są regularnie omawiane przez Zarząd z Radą Nadzorczą oraz Komitetem Audytu.*
- 3.4.** Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i *compliance* oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.
- Zasada jest stosowana częściowo. Funkcja *compliance* w Spółce realizowana jest w modelu outsourcingowym przez podmiot zewnętrzny. Wynagrodzenie podmiotu świadczącego usługi *compliance* nie jest uzależnione od krótkoterminowych wyników finansowych Emitenta. Nadzór nad realizacją zadań z zakresu *compliance* oraz zarządzania ryzykiem sprawowany jest przez Zarząd Emitenta.*
- 3.5.** Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i *compliance* podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.
- Zasada jest stosowana częściowo. W związku z realizowaniem funkcji *compliance* w modelu outsourcingowym, osoby wykonujące zadania z zakresu *compliance* nie są pracownikami Emitenta. Nadzór nad realizacją funkcji *compliance* sprawuje Zarząd Emitenta, który odpowiada za zapewnienie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami rynku kapitałowego.*
- 3.6.** Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.
- Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Emitenta, w Spółce nie została wyodrębniona jednostka audytu wewnętrznego ani stanowisko osoby kierującej audytem wewnętrznym. Najistotniejsze kwestie związane z funkcjonowaniem Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym w zakresie zarządzania ryzykiem i *compliance*, są przedmiotem cyklicznych dyskusji Zarządu z Radą Nadzorczą oraz Komitetem Audytu.*
- 3.7.** Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.
- Funkcja *compliance* realizowana w modelu outsourcingowym obejmuje również podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta o istotnym znaczeniu dla jego działalności, a nadzór nad jej wykonywaniem sprawowany jest przez Zarząd Emitenta.*

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Spółka nie umożliwiła obecnie akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia akcjonariusze Spółki nie zgłaszali oczekiwań dotyczących organizacji Walnego Zgromadzenia w formie zdalnej ani hybrydowej.

W ocenie Zarządu, przy obecnej strukturze akcjonariatu oraz skali działalności Spółki, obowiązujące zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu zapewniają akcjonariuszom możliwość realizacji przysługujących im praw korporacyjnych. Spółka zapewnia akcjonariuszom bieżący dostęp do informacji dotyczących zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia poprzez raporty bieżące publikowane w systemie ESPI oraz poprzez stronę internetową Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a treść podjętych uchwał jest niezwłocznie publikowana przez Spółkę. Zarząd Emitenta będzie analizował zasadność wprowadzenia możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w przypadku zgłoszenia takich oczekiwań przez akcjonariuszy oraz po ocenie możliwości organizacyjnych i technicznych Spółki.

4.2. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie zapewnia obecnie powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Decyzja ta wynika z analizy skali działalności Emitenta, struktury akcjonariatu oraz kosztów organizacyjnych i technicznych związanych z zapewnieniem bezpiecznej i zgodnej z przepisami transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia akcjonariusze Spółki nie zgłaszali oczekiwań dotyczących zapewnienia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Zarządu, brak transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie wpływa istotnie na możliwość realizacji przez akcjonariuszy ich praw korporacyjnych. Spółka zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących Walnego Zgromadzenia poprzez raporty bieżące publikowane w systemie ESPI oraz poprzez stronę internetową Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”, a przebieg obrad Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Emitenta będzie analizował zasadność wprowadzenia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym w przypadku zmiany oczekiwań akcjonariuszy lub uwarunkowań organizacyjnych i technicznych.

5.4. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Emitent kształtuje standardy i praktyki zarządzania ryzykiem w ECB S.A. poprzez m.in.:

- opracowywanie i rozwijanie regulacji wewnętrznych,
- identyfikację i katalogowanie kluczowych procesów,
- rozwój narzędzi wspierających zarządzanie ryzykiem i raportowanie,
- określenie apetytu na ryzyko oraz jego bieżące monitorowanie, w tym poprzez aktualizację map ryzyka.

ECB S.A., jako podmiot sektora energetycznego oraz emitent notowany na rynku regulowanym Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, pozostaje narażona na szereg ryzyk wynikających z charakteru prowadzonej działalności oraz otoczenia regulacyjnego i rynkowego.

W 2024 r. w strukturze Grupy wyodrębniono funkcję compliance oraz wdrożono kluczowe regulacje wewnętrzne, w tym Kodeks Etyki, Politykę Antykorupcyjną, Politykę Prywatności, Procedurę zgłoszeń wewnętrznych oraz Politykę zarządzania ryzykiem braku zgodności.

W 2025 r. Emitent kontynuował rozwój systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności poprzez aktualizację map ryzyk oraz rozwój mechanizmów ich identyfikacji, oceny i monitorowania, obejmujących m.in. analizę kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) oraz planowanie działań mitygujących.

Za system kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych odpowiada Zarząd Spółki, który na bieżąco analizuje dane finansowe przygotowywane przez służby finansowo-księgowe oraz nadzoruje ich rzetelność i zgodność z obowiązującymi przepisami.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych podlega również weryfikacji przez niezależnego biegłego rewidenta. Zbadane sprawozdanie finansowe jest analizowane przez Zarząd, a następnie przekazywane Radzie Nadzorczej, której ocena poprzedzona jest rekomendacją Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym z uwzględnieniem regulacji wynikających z Kodeks spółek handlowych, a wyniki tej oceny przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu.

W Spółce oraz spółkach z Grupy Kapitałowej funkcjonują rozwiązania organizacyjne i informatyczne zapewniające kontrolę dostępu do systemów finansowo-księgowych, bezpieczeństwo danych oraz właściwą archiwizację dokumentacji. Dostęp do systemów ograniczony jest do upoważnionych pracowników oraz – w uzasadnionym zakresie – podmiotów zewnętrznych świadczących usługi na rzecz Spółki.

Proces zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje bieżącą analizę sytuacji w ujęciu makroekonomicznym, rynkowym, operacyjnym i finansowym.

Zdarzenie po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym dokonano przeglądu modelu realizacji funkcji wsparcia, w wyniku którego wybrane obszary wsparcia, w tym compliance, obsługa prawna, ochrona danych osobowych oraz BHP, zostały powierzone wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym. Przyjęty model ma na celu zapewnienie wysokiej jakości realizowanych funkcji, dostęp do eksperckiej wiedzy oraz zwiększenie efektywności operacyjnej i elastyczności organizacyjnej Spółki w połączeniu z optymalizacją kosztową.

Emitent utrzymuje podejście do zarządzania ryzykiem oparte na modelu GRC (Governance – Risk – Compliance), uwzględniającym koncepcję trzech linii obrony. Niezależnie od formy realizacji poszczególnych funkcji (wewnętrznej lub outsourcingowej), Zarząd Spółki odpowiada za zapewnienie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem.

5.5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 1 stycznia 2025 r., na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 1 stycznia 2025 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział akcji w ogólnej liczbie głosów
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%

**Emitent informuje, iż Pan Sławomir Wołyńiec, 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.*

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział akcji w ogólnej liczbie głosów
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%

**Emitent informuje, iż Pan Sławomir Wołyńiec, 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.*

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała 3 zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („zawiadomienie”). Szczegółowe informacje zostały przekazane za pośrednictwem niżej opisanych raportów bieżących:

- raportem bieżącym nr **2/2025** z dnia 13 stycznia 2025 roku ECB S.A. poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza K. Kwiatkowskiego, zgodnie z otrzymaną informacją zmianie uległ jego procentowy udział w kapitale zakładowym ECB S.A. z 19,16% do 16,94%;

- raportem bieżącym nr **5/2025** z dnia 13 marca 2025 roku ECB S.A. poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza Grupa Altum S.A., zgodnie z otrzymaną informacją zmianie uległ jego procentowy udział w kapitale zakładowym ECB S.A. z 46,01% do 47,63%;
- raportem bieżącym nr **23/2025** z dnia 20 czerwca 2025 roku ECB S.A. poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza K. Kwiatkowskiego, zgodnie z otrzymaną informacją zmianie uległ jego procentowy udział w kapitale zakładowym ECB S.A. z 16,94% do 14,90%.

Według wiedzy Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie zaszły inne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Spółki.

5.6. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Akcje Spółki dominującej są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

5.7. Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji

Nie obowiązują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z istniejących akcji Spółki dominującej.

5.8. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej.

5.9. Organy ECB S.A.

5.9.1. Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień

ZARZĄD

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd składa się z 1 do 5 osób. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki wszyscy członkowie Zarządu powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą Spółki w głosowaniu tajnym.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, nie zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla WZ lub Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

- Zmiany w regulaminie organizacyjnym przedsiębiorstwa Spółki.
- Zaciąganie kredytów i pożyczek.
- Udzielenie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych.
- Przyjęcie rocznego planu gospodarczego.
- W sprawach, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

Zaciąganie zobowiązań i dokonywanie czynności rozporządzających o wartości przekraczającej 200 000 (dwieście tysięcy) złotych, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, stanowi czynność przekraczającą zwykły zarząd.

Zgodnie ze Statutem Spółki prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z aktualnymi zapisami Statutu Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza może składać się z 5 do 7 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki ustala Walne Zgromadzenie Spółki. Aktualnie Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej na 7 osób. Szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej Spółki określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu *Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE)* z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2021. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonują swoje obowiązki wyłącznie osobiście. Rada Nadzorcza Spółki odbywa posiedzenia w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku. Posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki zostaje zwołane przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności lub wynikających z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, przez Wiceprzewodniczącego, lub w dalszej kolejności przez osobę wskazaną przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady przy obecności co najmniej połowy składu Rady.

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
- zatwierdzanie planu gospodarczego,
- ustanowienie zasad wynagradzania Zarządu i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym członków Zarządu lub całego Zarządu,
- zawieszenia z ważnych powodów w tajnym głosowaniu jednego lub większej liczby członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
- na wniosek Zarządu udzielenie zezwolenia członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, dotyczących przeprowadzenia oceny sprawozdania finansowego, oceny sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat,

- zgoda na utworzenie innej spółki przez Spółkę, na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z wyjątkiem objęcia akcji lub udziałów spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności Spółki oraz w ramach postępowania układowego, upadłościowego lub ugody,
- określanie sposobu wykonywania prawa głosu z akcji lub udziałów na Walnym Zgromadzeniu spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów w sprawach:
 - a) zmian Statutu i Umowy,
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - c) połączenia z inną spółką lub przekształcenia,
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, ustanowienia na nim użytkownika i zbycia nieruchomości,
- udzielanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- udzielanie zgody na emisję papierów wartościowych i obligacji innych niż wskazane w § 23 ust. 1 pkt. 9, za wyjątkiem czeków i weksli,
- zgoda na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych w innych spółkach akcji lub udziałów, łącznie z określeniem warunków i trybu tej sprzedaży.

Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Zarządu, podejmuje w drodze uchwał, decyzje o wyrażeniu zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, za wyjątkiem nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nabywanych i zbywanych przez Spółkę w celu odsprzedaży lub oddania w leasing albo dzierżawę w ramach działalności gospodarczej Spółki.

5.9.2. Zasady działania Zarządu Emitenta

Zasady działania Zarządu ECB S.A. określone są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu, zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą. Regulamin Zarządu uchwalany jest przez Zarząd, a następnie zatwierdzany w drodze uchwały przez Radę Nadzorczą. Dokument ten reguluje w szczególności zakres obowiązków Zarządu, jego skład oraz kompetencje poszczególnych Członków Zarządu, a także zasady prowadzenia spraw Spółki, tryb udzielania informacji oraz organizację posiedzeń Zarządu. Określa również kwestie związane z zakazem konkurencji oraz konfliktami interesów.

Dokument jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem:

https://ecbsa.pl/wp-content/uploads/2025/02/Regul_Zarz_2014_str_int.pdf

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do jego kompetencji należy w szczególności wyznaczanie kierunków rozwoju Spółki, określanie celów strategicznych oraz podejmowanie decyzji we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla innych organów Spółki.

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki zgodnie z funkcjami określonymi przez Radę Nadzorczą w uchwałach o ich powołaniu. Sprawują nadzór nad całokształtem działalności Spółki oraz bezpośrednio nadzorują pracę podległych im komórek organizacyjnych. Nadzór nad działalnością poszczególnych biur i działów realizowany jest za pośrednictwem Dyrektorów Biur oraz Biura Zarządu.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu, wykonując swoje obowiązki, kierują się zasadami określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

5.9.3. Skład osobowy Zarządu ECB S.A.

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

	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
1.	Marcin Chodkowski	Prezes Zarządu	01.01.2025 – 11.06.2025
2.	Krystian Ortyl	Członek Zarządu ds. rozwoju	01.01.2025 – 31.12.2025

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 31 grudnia 2025 r. w skład Zarządu spółki ECB S.A. wchodzi:

	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
1.	Sławomir Rzepecki	Prezes Zarządu	11.06.2025 – 31.12.2025
2.	Krystian Ortyl	Członek Zarządu ds. rozwoju	01.01.2025 – 31.12.2025

Na moment zatwierdzenia sprawozdania do publikacji skład Zarządu nie uległ zmianie.

5.9.4. Zasady działania Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej spółki ECB S.A. są określone w KSH, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 28 listopada 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła uchylić dotychczasową treść Regulaminu Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. zatwierdzony uchwałą RN z dnia 14 listopada 2017 r. i przyjąć Regulamin Rady Nadzorczej ECB S.A.

Dokument jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem:

https://ecbsa.pl/wp-content/uploads/2026/02/Regulamin-Rady-Nadzorczej_21.XI_.2025.pdf

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i kontrolnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – czyni to Wiceprzewodniczący lub członek Rady wskazany przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku.

5.9.5. Skład osobowy Rady Nadzorczej ECB S.A.

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

	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
1.	Sławomir Rzepecki	Przewodniczący	31.01.2024 – 11.06.2025
2.	Sławomir Grzesiak	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
3.	Przemysław Bałdyga	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
4.	Piotr Kuśmierz	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
5.	Adam Klinert	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
6.	Grzegorz Kwiatkowski	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
7.	Maciej Murgrabia	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025

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 funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Rady Nadzorczej spółki ECB S.A. wchodzi:

	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
1.	Sławomir Wołyniec	Przewodniczący	11.06.2024 – 31.12.2025
2.	Sławomir Grzesiak	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
3.	Przemysław Bałdyga	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
4.	Piotr Kuśmierz	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
5.	Adam Klinert	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
6.	Grzegorz Kwiatkowski	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025
7.	Maciej Murgrabia	Członek	01.01.2025 – 31.12.2025

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

Informacja o niezależności Członków Rady Nadzorczej Spółki

Spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym spełniają: Sławomir Rzepecki, Sławomir Grzesiak, Adam Klinert oraz Maciej Murgrabia.

5.9.6. Zasady działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej Spółki, której przedstawia swoje rekomendacje. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej Spółki w szczególności podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki może podjąć Uchwałę o rozszerzeniu zakresu działania Komitetu Audytu wskazując inne obszary działania Komitetu.

Głównymi zadaniami Komitetu Audytu są:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce;

- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opracowywanie i przyjęcie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

5.9.7. Skład osobowy Komitetu Audytu

Na dzień 1 stycznia 2025 r. Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Spełnienie ustawowych wymogów niezależności*	Spełnienie wymogów posiadania wiedzy i umiejętności**
1. Sławomir Grzesiak	Przewodniczący	spełnia kryterium niezależności	posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę z zakresu branży
2. Adam Klinert	Członek	spełnia kryterium niezależności	posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę z zakresu branży
3. Maciej Murgrabia	Członek	spełnia kryterium niezależności	posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę z zakresu branży

* Kryterium niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 oraz ust. 5 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2024 r., poz. 1035 z późn. zm.)

** Informacje o posiadaniu wiedzy i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także z zakresu branży zostały przedstawione w notkach biograficznych na stronie www Spółki.

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

5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia ECB S.A. określone są w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: https://ecbsa.pl/wp-content/uploads/2025/05/ECBSA_Regulamin-Walnego-Zgromadzenia.pdf

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne i jest zwoływane zgodnie z przepisami prawa przez uprawnione podmioty, w szczególności Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących wymaganą część kapitału zakładowego. Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w sposób przewidziany dla spółek publicznych, w tym poprzez publikację ogłoszenia na stronie internetowej Spółki: <https://ecbsa.pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenia-akcjonariuszy/> oraz w trybie raportów bieżących.

Walne Zgromadzenie odbywa się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i jest zdolne do podejmowania uchwał przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 40% kapitału zakładowego, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników, z możliwością udziału przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeśli zostanie to przewidziane. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach objętych porządkiem obrad, a jego kompetencje obejmują w szczególności sprawy określone w przepisach prawa oraz Statucie Spółki, w tym

zatwierdzanie sprawozdań, podział zysku lub pokrycie straty oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia ECB S.A., poza sprawami wskazanymi w przepisach prawa powszechnie obowiązującego, wymagają w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień kończący rok obrotowy Spółki oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysków lub pokrycie strat,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich jakiegokolwiek ograniczonego prawa rzeczowego,
- tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- upoważnienie do nabywania akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych,
- zawarcie umowy holdingowej, o której mowa w art. 4 § 1 pkt 4 lit. f Kodeksu Spółek Handlowych.

Walne Zgromadzenia w 2025 roku

W 2025 roku odbyły się dwa Walne Zgromadzenia w ECB S.A.:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ECB S.A. zwołane na dzień 3 kwietnia 2025 r., podjęło uchwały m.in. w sprawie:

- zmiany Statutu Spółki,
- zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- zmiany Polityki Wynagrodzeń.

O zwołaniu NWZ Spółki, treści projektów uchwał, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2025 z dnia 7 marca 2025 r. oraz uzupełnieniu porządku obrad NWZ ECB S.A. w raporcie nr 6/2025 z dnia 14 marca 2025 r.

O treści uchwał poddanych pod głosowanie podczas NWZ Spółki ECB S.A. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2025 z dnia 3 kwietnia 2025 r.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ Spółki ECB S.A. Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 9/2025 z dnia 4 kwietnia 2025 r.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ECB S.A. zwołane na dzień 11 czerwca 2025 r. podjęło uchwały m.in. w sprawie:

- zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego spółki ECB S.A. za 2024 rok.
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ECB S.A. za 2024 rok,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności ECB S.A. oraz Grupy Kapitałowej ECB S.A. za 2024 rok,

- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej ECB S.A. za 2024 rok,
- zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej ECB S.A. o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej ECB S.A. za 2024 rok,
- zmiany przeznaczenia kapitałów rezerwowych,
- przeznaczenia kapitału zapasowego,
- podziału zysku za rok obrotowy 2024,
- udzielenia absolutorium członkom organów z wykonywania obowiązków w 2024 r.,
- powołania członka Rady Nadzorczej Spółki.

O zwołaniu ZWZ Spółki, treści projektów uchwał oraz zmianach w porządku obrad ZWZ ECB S.A. Emitent informował w raportach bieżących nr 14/2025 z dnia 15 maja 2025 r. i nr 18/2025 z dnia 21 maja 2025 r.

O treści uchwał poddanych pod głosowanie podczas ZWZ Spółki ECB S.A. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2025 z dnia 11 czerwca 2025 r.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki ECB S.A. Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 21/2025 z dnia 11 czerwca 2025 r.

Prawa i obowiązki Akcjonariuszy

Akcjonariusze Spółki wykonują swoje prawa oraz obowiązki zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia ECB S.A.

Obejmują one w szczególności prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia, uczestnictwa i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu oraz zgłaszania projektów uchwał.

Statut Spółki nie przewiduje szczególnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy. Każda akcja daje prawo do jednego głosu, a wykonywanie prawa głosu podlega wyłącznie wymogom proceduralnym określonym w przepisach prawa, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

Kategoria	Opis
Prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu	Akcjonariusze uprawnieni zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Udział może odbywać się również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli przewidzi to zwołujący Walne Zgromadzenie.
Prawo głosu	Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
Prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia	Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
Prawo do umieszczania spraw w porządku obrad	Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
Prawo udziału w podejmowaniu uchwał	Akcjonariusze uczestniczą w podejmowaniu uchwał w sprawach należących do kompetencji Walnego Zgromadzenia, w szczególności dotyczących sprawozdań finansowych, podziału zysku, zmian Statutu oraz innych istotnych spraw Spółki.
Prawo do dywidendy	Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku Spółki przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia. Możliwa jest także wypłata zaliczki na poczet dywidendy na zasadach określonych w Statucie.
Prawo do informacji	Akcjonariusze mają prawo do uzyskiwania informacji dotyczących Spółki oraz zadawania pytań w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.
Prawo zgłaszania projektów uchwał i poprawek	Akcjonariusze mogą zgłaszać propozycje zmian i uzupełnień do projektów uchwał do czasu zamknięcia dyskusji nad danym punktem porządku obrad.
Prawa proceduralne na Walnym Zgromadzeniu	Akcjonariusze mają prawo m.in. do żądania głosowania tajnego, zgłoszenia sprzeciwu do uchwały oraz zgłaszania wniosków formalnych.
Prawo dostępu do dokumentów	Akcjonariusze mogą przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz żądać jej odpisu lub przesłania drogą elektroniczną.
Obowiązek przestrzegania przepisów	Akcjonariusze zobowiązani są do przestrzegania przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.
Obowiązki formalne udziału w Walnym Zgromadzeniu	Akcjonariusze zobowiązani są do podpisania listy obecności oraz przedstawienia wymaganych dokumentów identyfikacyjnych lub pełnomocnictw.
Obowiązek przestrzegania porządku obrad	Akcjonariusze uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu zobowiązani są do stosowania się do zasad organizacyjnych i porządkowych określonych przez Przewodniczącego oraz Regulamin.

5.11. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Po zarejestrowaniu zmian Statutu, ECB S.A. niezwłocznie przekazuje do publicznej wiadomości raport bieżący informujący o dokonanych wpisach.

W dniu 3 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Informacja o planowanych zmianach Statutu została uprzednio przedstawiona jako zdarzenie po dniu bilansowym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności ECB S.A. oraz Grupy Kapitałowej za 2024 rok.

Zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 15 maja 2025 r. (raport bieżący nr 15/2025 z 16 maja 2025 r.) i obowiązują na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Obowiązująca treść Statutu jest dostępna na stronie internetowej Spółki:

<https://ecbsa.pl/o-spolce/dokumenty-spolki/>

5.12. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W spółkach Grupy Kapitałowej ECB S.A. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybierany jest przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej na podstawie obowiązujących w Spółce polityk i procedur w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia usług dozwolonych.

W dniu 11 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza ECB S.A., działając zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz Statutem Spółki, dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych ECB S.A. oraz Grupy Kapitałowej ECB za lata 2025–2026.

Rada Nadzorcza, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Połczyńskiej 31A, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3886 (RB 25/2025).

Umowa na świadczenie usług w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 11 sierpnia 2025 r. na okres obejmujący lata 2025–2026.

W latach 2021–2024 Spółka korzystała z usług podmiotu należącego do tej Grupy audytorskiej – UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k. Ponadto na rzecz Spółki świadczone były usługi dozwolone niebędące badaniem przez UHY ECA Sp. z o.o. w zakresie weryfikacji raportowania ESEF za lata 2023–2024. Usługi te były zgodne z obowiązującą w Spółce polityką świadczenia usług dozwolonych.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz GK ECB

Wyszczególnienie	2025 tys. zł	2024 tys. zł
Jednostkowe półroczne	40	25
Skonsolidowane półroczne	30	47
Jednostkowe roczne	70	47
Skonsolidowane roczne	40	30
Usługa atestacyjna zgodnie Rozporządzenia ESEF	15	10
Usługa atestacyjna Sprawozdania o wynagrodzeniach	15	12
RAZEM	210	171

Główne założenia Polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem

W Spółce obowiązuje Polityka wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju ECB S.A. i związana z tym Procedura wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań oraz Polityka świadczenia usług dozwolonych niebędących badaniem, przyjęte przez Komitet Audytu i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Dokumenty te zostały opracowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności ustawą o biegłych rewidentach oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającą decyzję Komisji 2005/909/WE i regulują zasady wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, a także zasady korzystania z usług dodatkowych świadczonych przez firmę audytorską.

Proces wyboru firmy audytorskiej prowadzony jest w sposób transparentny, konkurencyjny i niedyskryminujący, z uwzględnieniem określonych kryteriów, takich jak: kwalifikacje i doświadczenie audytora oraz zespołu, znajomość branży, reputacja, niezależność, dostępność zasobów, proponowany harmonogram prac oraz warunki finansowe. Kluczowe znaczenie ma spełnienie wymogów niezależności oraz brak konfliktów interesów, a także zgodność z zasadami rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

Rekomendacja dotycząca wyboru podmiotu uprawnionego przygotowywana jest przez Komitet Audytu, a ostateczną decyzję podejmuje Rada Nadzorcza. Proces może być realizowany w trybie standardowym lub – w sytuacjach nadzwyczajnych – w trybie przyspieszonym, zapewniającym ciągłość badania i terminową publikację raportów finansowych.

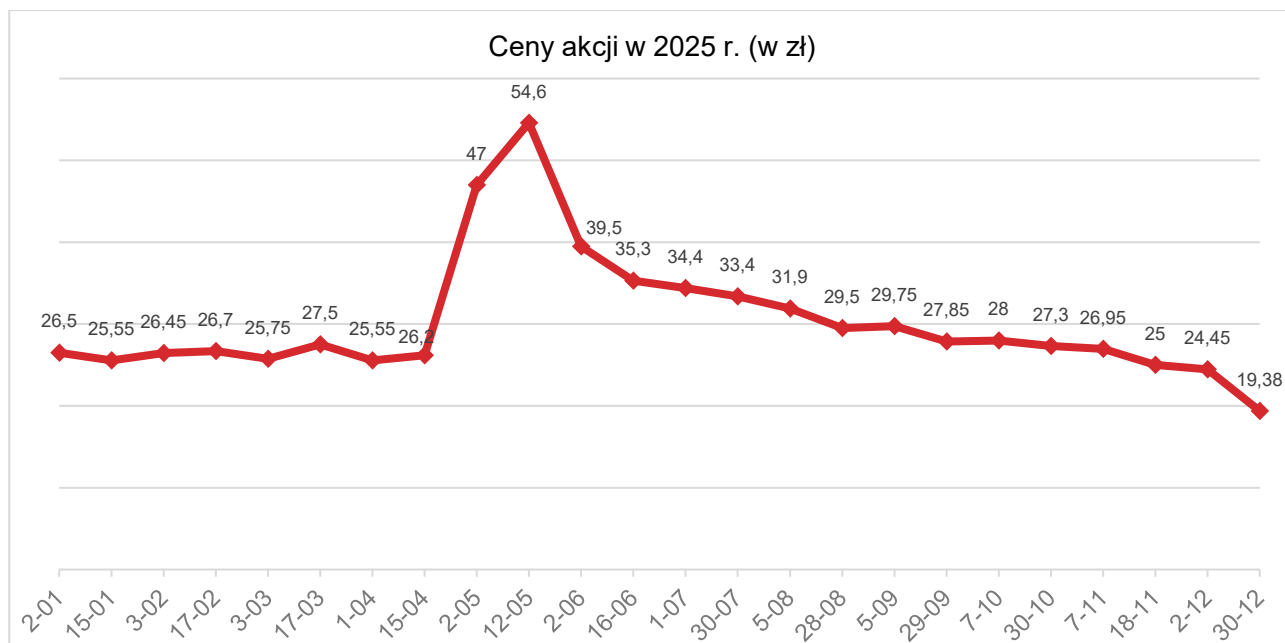
Polityka świadczenia usług dozwolonych reguluje zasady korzystania z usług niebędących badaniem świadczonych przez firmę audytorską lub podmioty z nią powiązane. Usługi te mogą być realizowane wyłącznie w zakresie dopuszczonym przepisami prawa, przy zachowaniu niezależności audytora. Wynagrodzenie za badanie nie może być uzależnione od świadczenia usług dodatkowych ani od wyników badania.

Spółka zapewnia, że zarówno wybór firmy audytorskiej, jak i korzystanie z usług dodatkowych odbywa się z zachowaniem najwyższych standardów ładu korporacyjnego, przejrzystości oraz zgodności z obowiązującymi regulacjami.

5.13. Papiery wartościowe Spółki notowane na GPW

ECB Spółka Akcyjna jest Spółką notowaną na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 8 grudnia 1998 roku. Kapitał zakładowy ECB Spółka Akcyjna wynosi 15.746 tys. zł. i dzieli się na 3.149.200 akcji zwykłych na okaziciela Serii A oznaczonych numerami od A00000001 do A03149200 o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w roku 2025 r. przedstawia poniższy wykres:



5.14. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Akcje Spółki dominującej są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

5.15. Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji.

Nie obowiązują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z istniejących akcji Spółki dominującej.

5.16. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej.

5.17. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających

Grupa nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

5.18. Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.19. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej ECB Spółka Akcyjna nie funkcjonują systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

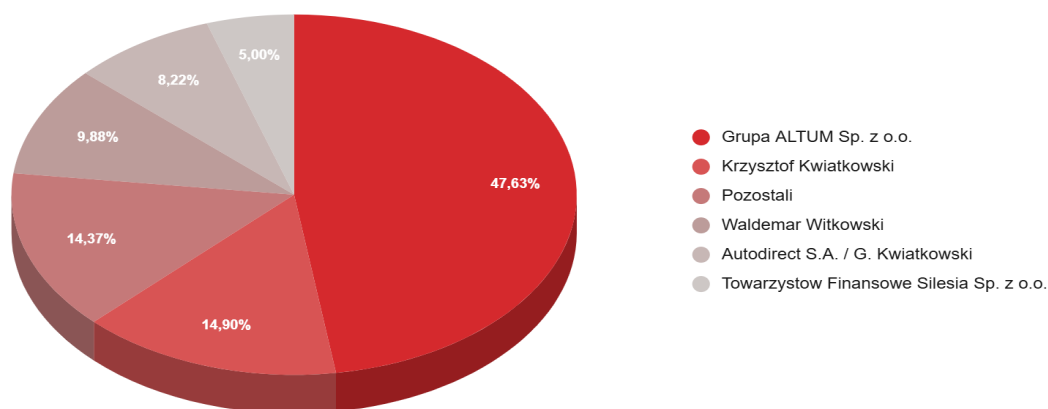
5.20. Emisje papierów wartościowych

W 2025 roku Jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

5.21. Struktura Akcjonariatu

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy ECB S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 15.746 tys. zł i dzielił się na 3.149.200 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 5,00 PLN każda tj. 3.149.200 dopuszczonych do publicznego obrotu akcji na okaziciela. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez ECB S.A. akcji odpowiada 3.149.200 głosom na Walnym Zgromadzeniu ECB S.A.

Strukturę akcjonariatu ECB S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania według zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od znaczących akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% akcji Spółki przedstawia poniższy wykres:



5.22. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za 2025 rok, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania raportu okresowego za 3 kwartały 2025 roku, odrębnie dla każdej z tych osób.

Osoby zarządzające i nadzorujące		Stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2025 r. (szt.)	Stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu za 2025 r. (szt.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł.)
Sławomir Rzepecki	Prezes Zarządu	3 563	3 563	17,81
Krystian Ortyl	Wiceprezes Zarządu	777	777	3,88
Sławomir Wołyniec*	Przewodniczący RN	1 500 000	1 500 000	7 500,00
Grzegorz Kwiatkowski**	Członek RN	258 960	258 960	1 294,80

* 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 Emitenta na dzień przekazania raportu.

** Pan Grzegorz Kwiatkowski za pośrednictwem spółki AUTODIRECT S.A. posiada pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za 3 kwartały 2025 r., opublikowanego w dniu 28 listopada 2025 r., do dnia sporządzenia niniejszych informacji, według wiedzy Spółki nie było zmian stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali na moment przekazania poprzedniego raportu okresowego, ani nie posiadają obecnie akcji Emitenta ani uprawnień do nich.

5.23. Dywidenda

Priorytetem Zarządu Spółki ECB S.A. pozostaje długoterminowe zwiększanie wartości dodanej dla akcjonariuszy poprzez zrównoważony rozwój, efektywne zarządzanie kapitałem oraz utrzymanie odpowiedniej płynności finansowej. Zarząd konsekwentnie dąży do budowy pozycji Spółki jako wiarygodnego podmiotu dywidendowego oraz stabilnej inwestycji na rynku kapitałowym.

W ECB S.A. funkcjonuje Procedura dywidendowa przyjęta przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2025 r. określająca zasady przygotowania, uchwalenia oraz tryb wypłaty dywidendy przez Emitenta. Procedura przewiduje, że ostateczna decyzja dotycząca wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia Spółki, które podejmuje decyzję po uwzględnieniu rekomendacji Zarządu i oceny Rady Nadzorczej Spółki, opartej na następujących kryteriach:

- sytuacji finansowej Spółki,
- obowiązkowych kapitałach rezerwowych,
- planach inwestycyjnych,
- przewidywalnej płynności.

W dniu 11 czerwca 2025 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, który wyniósł 9.134 tys. zł. Podział zysku został dokonany w następujący sposób:

- 2.724 tys. zł - na kapitał zapasowy,
- 3.985 tys. zł - na pokrycie straty z lat ubiegłych,

- 2.425 tys. zł - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. 0,77 zł na jedną akcję w kapitale zakładowym Spółki.

Dniem ustalenia dywidendy określono 26 sierpnia 2025 r., natomiast jako dzień wypłaty dywidendy 25 listopada 2025 r.

Emitent wskazuje, że była to pierwsza dywidenda wypłacona przez Spółkę od 14 lat, przy zachowaniu procedur korporacyjnych i zgodnie z obowiązującymi regulacjami, co odzwierciedla politykę dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami oraz realizację przyjętej procedury dywidendowej.

5.24. Polityka wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej

W zakresie wynagrodzeń i zasady 6 *DPSN GPW2021* Spółka i jej grupa dbają o stabilność kadry zarządzającej, między innymi poprzez przejrzyste, sprawiedliwe, spójne i niedyskryminujące zasady jej wynagradzania, przejawiające się m.in. równością płac kobiet i mężczyzn. Przyjęta w spółce polityka wynagrodzeń członków organów Spółki określa w szczególności formę, strukturę, sposób ustalania i wypłaty wynagrodzeń.

W 2025 roku w stosunku do Członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej zastosowanie miała Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zatwierdzona po raz pierwszy uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 września 2020 r., a następnie zaktualizowana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 lipca 2021 r. (walne zgromadzenie było kontynuowane po przerwie ogłoszonej w dniu 30 czerwca 2021 r.). Polityka została uchwalona zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm., tekst jednolity Dz.U. 2021 poz. 1983).

W trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 3 kwietnia 2025 r. dokonano zmiany w Polityce Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, mającej charakter porządkowy (zmiana firmy Emitenta), która nie wpłynęła na zasady wynagradzania.

Polityka została przyjęta zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i o spółkach publicznych. Celem Polityki jest określenie zasad wynagradzania członków organów Spółki w sposób wspierający realizację strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki, przy uwzględnieniu interesów akcjonariuszy.

Treść Polityki jest udostępniona publicznie na stronie internetowej Spółki w zakładce dokumentów korporacyjnych.

5.24.1 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści należnych osobom zarządzającym, nadzorującym w ECB S.A. za 2025 rok

Wartość wynagrodzeń (w tys. zł), nagród oraz świadczeń o podobnym charakterze dla osób zasiadających w Zarządzie Jednostki Dominującej:

Lp	Osoba zarządzająca	Okres pełnienia funkcji	Funkcja	Wynagrodzenie brutto	Premie i nagrody	Dodatkowe świadczenia	Suma
1.	Marcin Chodkowski	25.05.2023 11.06.2025	Prezes Zarządu	600 481,31	282 112,05	180 000,00	1 062 593,36
2.	Sławomir Rzepecki	01.07.2025 do nadal	Prezes Zarządu	489 056,26	-	-	489 056,26
3.	Krystian Ortyl	28.12.2023 do nadal	Wiceprezes Zarządu	836 655,84	205 172,40	-	1 041 828,24

Wartość wynagrodzeń (w tys. zł), nagród oraz świadczeń o podobnym charakterze dla osób zasiadających w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Lp	Osoba nadzorująca	Okres pełnienia funkcji	Funkcja	Wynagrodzenie brutto	Premie i nagrody	Dodatkowe świadczenia	Suma
1.	Sławomir Rzepecki	19.12.2023 11.06.2025	Przewodniczący Rady Nadzorczej	44 011,30	-	-	44 011,30
2.	Sławomir Wołyniec	11.06.2025 do nadal	Przewodniczący Rady Nadzorczej	38 416,69	-	22 283,33	60 700,02
3.	Sławomir Grzesiak	25.05.2023 do nadal	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	55 626,00	-	-	55 626,00
4.	Przemysław Bałdyga	25.05.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	56 255,91	-	-	56 255,91
5.	Piotr Kuśnierz	25.05.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	56 255,91	-	-	56 255,91
6.	Adam Klinert	19.12.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	56 255,91	-	-	56 255,91
7.	Grzegorz Kwiatkowski	30.01.2024 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	83 439,00	-	-	83 439,00
8.	Maciej Murgrabia	19.12.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	56 255,91	-	-	56 255,91

W Jednostce dominującej nie funkcjonują programy motywacyjne ani premiowe oparte na kapitale Emitenta. W Grupie Kapitałowej ECB S.A. nie funkcjonują programy motywacyjne ani premiowe oparte na kapitale spółek z Grupy Kapitałowej.

5.24.2 Wartość wynagrodzeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych za 2025 rok

W 2024 roku Pan Krystian Ortyl Wiceprezes Zarządu ECB S.A. pobierał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej ECBCE (w tys. zł)

Lp	Osoba zarządzająca	Okres pełnienia funkcji	Funkcja	Wynagrodzenie brutto	Premie i nagrody	Dodatkowe świadczenia	Suma
1.	Krystian Ortyl	28.09.2023 do nadal	Prezes Zarządu	55 000,00	-	-	55.000,00

5.24.3 Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zawarła z osobami zarządzającymi umowy przewidujące świadczenia pieniężne związane z zakazem konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji:

- w dniu 1 lipca 2025 r. ECB S.A. zawarła umowę o zakazie konkurencji z byłym Prezesem Zarządu Panem Marcinem Chodkowskim,
- natomiast po dniu bilansowym, w dniu 16 lutego 2026 r. Spółka zawarła umowę o zakazie konkurencji z byłym Dyrektorem Handlowym Panem Andrzejem Zawadą.

Umowy te przewidują wypłatę wynagrodzenia na rzecz wskazanych osób przez okres 12 miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji.

Natomiast Spółka ECB Czysta Energia Sp. z o. o. w 2025 roku nie zawarła umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie.

6. Pozostałe informacje

6.1. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W dniu 22 stycznia 2025 r. ECB S.A. nawiązała strategiczną współpracę z Politechniką Gdańską, koncentrującą się na rozwoju i wdrażaniu innowacyjnych technologii dla sektora elektroenergetycznego, w szczególności w obszarze małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR). Współpraca ta stanowi element działań Grupy ukierunkowanych na rozwój nowoczesnych i niskoemisyjnych rozwiązań energetycznych.

W ramach współpracy Politechnika Gdańska nadała ECB S.A. tytuł „Partnera Strategicznego Centrum Energetyki Jądrowej w zakresie technologii SMR”. Umowa obejmuje prowadzenie wspólnych działań badawczo-rozwojowych, analiz oraz prac koncepcyjnych, a także współpracę w zakresie promocji i rozwoju nowoczesnych technologii energetycznych.

W 2025 roku realizowane były działania o charakterze analitycznym i koncepcyjnym związane z oceną możliwości zastosowania technologii SMR oraz identyfikacją potencjalnych kierunków ich wdrożenia. Współpraca ma charakter długoterminowy i jest kontynuowana.

W dniu 1 października 2025 r. Spółka podpisała z Fundacją Dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej w Gliwicach umowę o współpracy dotyczącą realizacji wspólnych działań w obszarze badań i rozwoju, w tym uzgadniania i prowadzenia projektów badawczo-rozwojowych oraz prac naukowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2026 r. Spółka zawarła aneks do umowy partnerskiej z Politechniką Gdańską, zmieniający model wynagradzania z ryczałtowego na zadaniowy (uzależniony od zakresu faktycznie realizowanych prac). Aneks określa również okres obowiązywania umowy do 31 grudnia 2028 r. z możliwością jej wcześniejszego rozwiązania.

6.2. Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej ECB Spółka Akcyjna, sponsoring i darowizny

Grupa Kapitałowa ECB S.A. od wielu lat prowadzi szeroko zakrojoną działalność sponsoringową poprzez aktywne wspieranie wielu inicjatyw charytatywnych, sportowych, kulturalnych oraz społecznych.

- **Sponsor tytularny Zagłębie Sosnowiec Sp. z o.o. w Sosnowcu**

Zarząd kontynuował zawartą w dniu 3 kwietnia 2024 r. umowę sponsorską ze spółką Zagłębie Sosnowiec sp. z o.o. przy udziale Gminy Sosnowiec - Miasta na prawach powiatu, jako sponsor tytularny drużyny hokejowej. Po dniu bilansowym Emitent złożył oświadczenie o niekontynuowaniu współpracy jako Sponsor Tytularny drużyny hokejowej ECB Zagłębie Sosnowiec (współpraca wygasa z dniem 30 kwietnia 2026 r.);

- **Maciej Kot / Polski Związek Narciarski Kraków**

Zarząd Spółki kontynuował również umowę sponsorską ze skoczkiem narciarskim Panem Maciejem Kotem zawartej na kolejny sezon 2025/2026 w okresie od maja 2025 r. do kwietnia 2026 r. Emitent Prowadzi rozmowy o kontynuacji współpracy sponsorskiej ze skoczkiem narciarskim Maciejem Kotem /Polskim Związkiem Narciarskim na sezon 2026/2027;

- **Sponsor generalny Tato.Net - Edukacja & Media Sp. z o.o. Lublin**

W dniu 26 marca 2025 r. Zarząd Spółki podpisał roczną umowę sponsoringową ze Spółką Tato.Net - Edukacja & Media Sp. z o.o. przy udziale Fundacji Cyryla i Metodego z siedzibą w Warszawie. Celem współpracy jest objęcie roli sponsora generalnego organizowanej w dniu 11 października 2025 r. kolejnej edycji Międzynarodowego Forum Tato.Net tj. społeczności ojców, której celem jest budowa rodzin silnych obecnością ojców oraz wspieranie mężczyzn w przeżywaniu ojcostwa jako pasji, Po dniu bilansowym zdecydował o zakończeniu współpracy z Fundacją Tato.Net - Edukacja & Media Sp. z o.o. (zakończenie z dniem 31 marca 2026 r.);

- **Fundacja Ogólnopolski Festiwal Kolęd i Pastorałek w Będzinie**

Zarząd Spółki wsparł ponownie Fundację Ogólnopolski Festiwal Kolęd i Pastorałek w Będzinie tj. organizację Międzynarodowego Festiwalu Kolęd i Pastorałek im. ks. Kazimierza Szwarlika organizowanego w Będzinie.

- **Fundacja Katarzyny Stachowicz Pokonaj Raka w Sosnowcu**

Spółka przekazała sprzęt komputerowy dla w/w Fundacji.

- **Gmina Miejska / MOSiR Żory**

Zarząd Spółki wsparł po raz drugi organizację XXVI Wigilijnego Turnieju Dzieci i Młodzieży w Tenisie Stołowym w Żorach;

- **Hospicjum Sosnowieckie im. Św Tomasza Ap. Sosnowiec**

W ramach podpisanej umowy, Spółka przekazała środki dezynfekujące na rzecz dla hospicjum.

6.3. Odniesienie do obowiązku sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

Spółka jako podmiot rynku regulowanego monitoruje przepisy dotyczące sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w tym regulacje wynikające z ustawy o rachunkowości oraz Europejskich Standardów Raportowania Zrównoważonego Rozwoju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie podlega jeszcze obowiązkowi raportowania informacji o zrównoważonym rozwoju, jednak przygotowuje się do wdrożenia wymogów w tym zakresie w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Spółka prowadzi działania porządkujące obszary związane z ESG, w szczególności w zakresie ładu organizacyjnego, bezpieczeństwa pracy, relacji pracowniczych, łańcucha dostaw oraz ograniczania wpływu na środowisko.

6.4. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej

Poniżej Emitent prezentuje wykaz istotnych postępowań sądowych i administracyjnych dotyczących Emitenta lub spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta.

Spółka
Akcyjna

Postępowania sądowe dotyczące ECB S.A.

Spór z PKO Factoring S.A.

17 lutego 2022 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 r. PKO Faktoring S.A., który wniósł o zasądzenie od ETF-L Energo-Utech S.A. oraz ECB S.A. solidarnie do zapłaty 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 ETF-L Energo-Utech S.A. z obowiązku spłaty zadłużenia.

PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty ww. kwoty zadłużenia. Wspomniane zawiadomienie zostało skierowane do Emitenta na podstawie Umowy o przystąpieniu do długu zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., ETF-L Energo-Utech S.A. a Emitentem, jako przystępującym do długu.

W dniu 9 marca 2022 r. skierowana została odpowiedź na pozew. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 roku Sąd skierował strony do mediacji, które zakończyły się brakiem porozumienia. W dniu 12 lutego 2025 r. odbyła się rozprawa, a Sąd powołał dowód z opinii biegłego.

Opinia została sporządzona w dniu 17 października 2025 r. i co do zasady jest korzystna dla Spółki. Z opinii biegłego wynika, że wartość przedmiotu zabezpieczenia została określona na poziomie istotnie wyższym niż przyjęty przez stronę powodową. W konsekwencji prowadzi to do istotnego obniżenia wartości dochodzonego roszczenia.

W dniu 5 grudnia 2025 r. wysłane zostały zastrzeżenia do opinii biegłego. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 117/22.

Czysta
Energia

Postępowania sądowe i administracyjne dotyczące ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Postępowanie administracyjne w przedmiocie wydania decyzji środowiskowej

Na wniosek Spółki Prezydent Miasta Będzina wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pod nazwą „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w EC Będzin Sp. z o.o. w Będzinie”.

Decyzją z dnia 14 czerwca 2024 r. wydaną w sprawie RKŚ.6220.3.2024 Prezydent Miasta Będzina odmówił wydania zgody na realizację wskazanego wyżej przedsięwzięcia, dochodząc do wniosku, że na przeszkodzie stoją postanowienia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Innymi słowy, organ uznał, że miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego nie zezwala na realizację wskazanej wyżej inwestycji.

W dniu 26 lipca 2024 r. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. W dniu 15 października 2024 r. w sprawie SKO.OS/41.9/584/2024/14189/KS Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało decyzję, na mocy której uchyliło decyzję Prezydenta Miasta Będzina z dnia 14 czerwca 2024 r. oraz przekazało sprawę organowi pierwszej instancji do ponownego rozpoznania. W dniu 12 listopada 2024 r. Prezydent Miasta Będzina wystąpił do Samorządowego Kolegium Odwoławczego z wnioskiem o wyznaczenie innego organu do rozpoznania sprawy. Postanowieniem z dnia 20 stycznia 2025 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wyznaczyło Burmistrza Miasta Czeladzi do rozpoznania sprawy.

W dniu 15 września 2025 r. Spółka złożyła uzupełnienie wniosku o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia do Urzędu Miasta Czeladź. Następnie, w odpowiedzi na pismo Burmistrza Miasta Czeladzi z dnia 16 października 2025 r., dotyczące konieczności kolejnego uzupełnienia wniosku – w szczególności w zakresie przedstawienia aktualnej mapy terenu przedsięwzięcia z obowiązującymi numerami działek – Spółka podjęła działania zmierzające do zgromadzenia wymaganych dokumentów. W związku obszernością materiału niezbędnego do procedowania wniosku UM Czeladź w toku dalszej korespondencji wyznaczył Spółce termin złożenia stosownych dokumentów do dnia 30.01.2026 rok.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2026 roku Spółka ECB Czysta Energia uzupełniła dokumentację o wymagane dokumenty w szczególności wyjaśnienia w zakresie:

1. Rozbieżności pomiędzy wykazem działek objętych wnioskiem a przedkładanym zestawieniem
2. Potwierdzono, że wszystkie działki ujęte we wniosku nadal stanowią teren planowanego przedsięwzięcia
3. Złożono stosowne wyjaśnienia do zmian w numeracji działek wynikających z podziałów scalenia lub zmiany granic obrębów ewidencyjnych

W dniu 25 lutego 2026 Spółka przekazała swoje stanowisko jako Inwestora w zakresie zgodności planowanego przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.” z zapisami Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego (MPZP), wskazując, iż teren przeznaczony jest między innymi pod tereny urządzeń energetyki ciepłej symbol planu 1EC, ponadto wpięcie do sieci elektroenergetycznej realizowane będzie na terenie przeznaczonym w MPZP pod tereny urządzeń elektroenergetycznych symbol planu 1EE co spełnia warunki dla realizacji przedsięwzięcia.

Spółka oczekuje na wydanie Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”.

Podejmowane działania stanowią konsekwentną realizację Strategii Grupy Kapitałowej oraz wzmacniają pozycję Spółki jako podmiotu odpowiedzialnego za rozwój nowoczesnych projektów energetycznych.

7. Oświadczenie Zarządu

7.1. Oświadczenie Zarządu ECB Spółka Akcyjna w sprawie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności ECB Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

Działając zgodnie z § 72 ust. 1 pkt 5 oraz § 73 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. (Dz. U. z 2025 r., poz.755) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ECB Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ECB Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównywalne, a także roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ECB za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ECB Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta,
- roczne sprawozdanie Zarządu z działalności ECB Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej ECB za 2025 rok, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ECB Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej ECB a, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7.2. Informacja Zarządu Jednostki dominującej, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ECB S.A. i Grupy Kapitałowej ECB za 2025 rok

Działając zgodnie z § 72 ust. 1 pkt 6 oraz § 73 ust. 1 pkt 6 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, Zarząd ECB Spółka Akcyjna informuje, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej ECB Spółka Akcyjna., że:

- firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego ECB Spółka Akcyjna oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ECB za 2025 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego ECB Spółka Akcyjna oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ECB za 2025 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- ECB Spółka Akcyjna posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej tj. *Politykę i Procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.*, w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

7.3. Zatwierdzenie Sprawozdania

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności ECB S.A. oraz Grupy Kapitałowej ECB za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd ECB S.A. dnia 23 kwietnia 2026 roku.

Będzin, dnia 23 kwietnia 2026 roku

Sławomir Rzepecki
Prezes Zarządu

Krzysztof Ortyl
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju



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