



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności Grupy Kapitałowej ECB za I półrocze 2026 r.

Spis treści

1. Grupa Kapitałowa w I półroczu	4
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	4
1.2. Istotne zdarzenia i dokonania w okresie sprawozdawczym.....	4
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	8
2.1. Jednostka dominująca ECB S.A.	8
2.2. Jednostka zależna ECB Czysta Energia Sp. z o.o.....	8
2.3. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej.....	9
2.4. Skład zarządu i rady nadzorczej Jednostki dominującej	9
2.5. Zatrudnienie w Grupie, w I półroczu 2026 r.	10
3. Kapitał i struktura właścicielska ECB S.A.	12
3.1. Struktura Akcjonariatu	13
3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego. ...	13
3.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	14
3.4. Dywidenda.....	15
4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	17
5. Strategia Grupy Kapitałowej oraz plany rozwojowe	20
6. Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki oraz Grupy Kapitałowej.....	27
6.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej	27
6.2. Podstawowe wskaźniki i wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.....	28
6.3. Sytuacja majątkowa i źródła finansowania	30
6.4. Przepływy pieniężne	30
6.5. Segmenty operacyjne.....	31
6.6. Przychody i główni odbiorcy	32
6.7. Nakłady inwestycyjne	32
6.8. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dane półrocze	32
6.9. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wynik Grupy Kapitałowej z działalności za I półrocze 2026 r.....	33
6.10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
7. Pozostałe informacje	36
7.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej	36
7.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały one zawarte na innych warunkach niż rynkowe	36
7.3. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń jest znacząca	36
7.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy ECB i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	37
8. Oświadczenia Zarządu ECB S.A.	39

1

Grupa Kapitałowa w I półroczu

1. Grupa Kapitałowa w I półroczu

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	6 miesięcy do 30 czerwca	
	2026 r.	2025 r.
Wybrane dane rachunku wyników		
Przychody	50 331	48 936
Zysk z działalności operacyjnej	4 962	2 301
Zysk przed opodatkowaniem	4 970	2 235
Zysk netto	4 002	1 744

	Stan na dzień	
	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.
Wybrane pozycje bilansu		
Aktywa trwałe	14 726	15 903
Aktywa obrotowe	19 841	15 649
Aktywa razem	34 567	31 552
Zobowiązania krótkoterminowe	8 200	6 141
Zobowiązania długoterminowe	2 391	2 918
Kapitał własny	23 976	22 493

1.2. Istotne zdarzenia i dokonania w okresie sprawozdawczym

I KWARTAŁ 2026 r.

Optymalizacja procesu wytwarzania mieszanek energetycznych	W ramach działań zmierzających do optymalizacji procesu wytwarzania mieszanek energetycznych Spółka rozpoczęła dywersyfikację źródeł pozyskiwania komponentów mieszanek energetycznych o niskiej wartości opałowej. W związku z planowanym rozszerzeniem działalności w dniu 2 stycznia 2026 r. Spółka 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. Najistotniejszą zmianą było zastąpienie rocznego ryczałtowego modelu wynagrodzenia Uczelni modelem zadaniowym, lepiej odzwierciedlającym zakres realizowanych prac.
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	W ramach prowadzonego postępowania administracyjnego dotyczącego wydania decyzji środowiskowej dla projektu ECB Czysta Energia Sp. z o.o., w dniu 21 stycznia 2026 r. uzupełniono dokumentację zgodnie z wezwaniem organu z dnia 25 listopada 2025 r. Następnie, 25 lutego 2026 r., Spółka przedstawiła dodatkowe stanowisko dotyczące zgodności planowanej inwestycji z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego.

Aktualizacja Dobrych Praktyk	W dniu 10 marca 2026 r. Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2026 dotyczący stosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
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.
II KWARTAŁ 2026 r.	
Działania w ramach prowadzonej Polityki Sponsoringowej i Społecznej	W ramach realizacji Polityki Sponsoringowej i Społecznej Zarząd ECB S.A.: • podjął decyzję o 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 zakończonym 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.
Rejestracja w BDO	W dniu 17 kwietnia 2026 r. Spółka została zarejestrowana w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami.
Otrzymanie Decyzji w zakresie przetwarzania odpadów innych niż niebezpieczne	W dniu 21 maja 2026 r., Spółka uzyskała decyzję Starosty Będzińskiego zezwalającą na przetwarzanie odpadów innych niż niebezpieczne poza instalacjami na terenie Będzina. Decyzja obowiązuje do dnia 20 maja 2036 roku.
Zmiana Statutu Spółki	W dniu 17 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez aktualizację i rozszerzenie przedmiotu działalności Spółki.
Decyzja o wypłacie dywidendy	W dniu 17 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 0,80 zł na jedną akcję. Łączna dywidenda wyniesie 2.519 tys. zł.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Uzupełnienie dokumentów, pozyskanie decyzji środowiskowej do UM Czeladź	W dniu 15 lipca 2026 r. Urząd Miasta w Czeladzi poinformował Spółkę ECBCE o wydłużeniu terminu do załatwienia sprawy do dnia 30 września 2026 r. o wydaniu decyzji środowiskowej dla przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” z uwagi na skomplikowany charakter sprawy oraz konieczność opinii pozostałych organów.
--	--

**Optymalizacja produkcji
mieszanek energetycznych**

ECB S.A. zamówiła pierwszą partię polskiego węgla energetycznego od Południowego Koncernu Węglowego S.A. – Zakład Górniczy Janina. Odebrano pierwszą partię próbną, która umożliwiła Spółce produkcję mieszanek energetycznych w sortymentach: miału energetycznego oraz węgla w klasie groszek, a tym samym rozszerzenie grona potencjalnych odbiorców. Spółka zrealizowała już pierwsze dostawy groszków do nowego klienta.

Zmiana Umowy Spółki ECBCE

W dniu 1 września 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ECB Czysta Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Umowy Spółki poprzez rozszerzenie przedmiotu działalności Spółki.

**Podpisanie zamówienia na
zakup węgla**

W dniu 8 września 2026 r. Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez JAVELIN Global Commodities (CEE) Sp. z o.o. zamówienia na dostawę węgla energetycznego o frakcji 0–50 mm, o szacunkowej wartości ok. 4,5 mln zł netto.

**Zakup spycharki
Komatsu D65WX-18E0**

W pierwszej połowie września 2026 r. Spółka nabyła spycharkę Komatsu D65WX-18E0, finansowaną w formie leasingu, przeznaczoną do wsparcia działalności operacyjnej Spółki.

Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania konflikt zbrojny w Ukrainie nie wywiera istotnego bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową ani wyniki Grupy.

Grupa na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz analizuje jej potencjalny wpływ na otoczenie gospodarcze. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano okoliczności, które mogłyby istotnie wpłynąć na działalność Grupy.

Wpływ sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu na działalność Grupy

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną w regionie Bliskiego Wschodu, analizując jej potencjalny wpływ na rynki surowców energetycznych, dostępność surowców, koszty transportu oraz poziom cen energii.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie identyfikuje istotnego bezpośredniego wpływu wydarzeń w regionie na działalność operacyjną, sytuację finansową ani wyniki Grupy, jednak pozostaje przygotowany do podejmowania działań ograniczających skutki ewentualnych zmian w otoczeniu rynkowym.

2

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2026 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 ponad dwóch dekad 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.

2.1. Jednostka dominująca ECB S.A.



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. (dalej także jako: „ECBSA”, „Spółka”, „Emitent”) prowadzi działalność skierowaną do szeroko rozumianego sektora energetycznego. Zgodnie ze Strategią rozwoju ECB S.A., przyjętą w kwietniu 2025 r. (dalej: „Strategia ECB”), działalność operacyjna Spółki opiera się na trzech filarach: handlowym, energetycznym oraz badawczo-rozwojowym (R&D). Poszczególne obszary działalności realizowane są przez ECB S.A., spółkę zależną ECB Czysta Energia Sp. z o.o. (w ramach filaru energetycznego) oraz tworzone w przyszłości spółki celowe. Jednocześnie ECB S.A., obok prowadzenia działalności operacyjnej, pełni funkcję jednostki dominującej, sprawując nadzór nad działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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

2.2. Jednostka zależna ECB Czysta Energia Sp. z o.o.



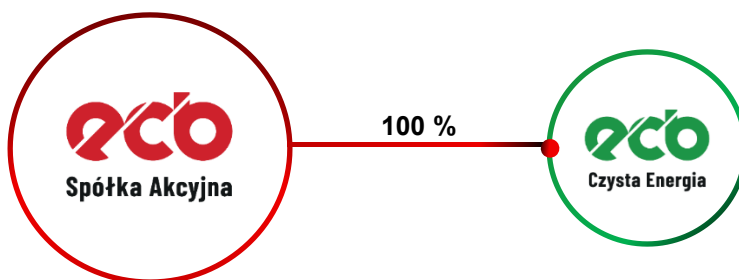
Siedziba:	ul. Siemońska 3, 42-500 Będzin
REGON:	520365986
KRS:	0000930832
NIP:	6252479821
Kapitał zakładowy:	2.052 tys. zł.
Adres strony internetowej:	www.ecbce.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@ecbce.pl

Spółka ECBCE (dalej także jako: „ECBCE”) jest spółką celową, która zgodnie ze Strategią ECB jest przeznaczona do nowych inwestycji i działalności w zakresie filaru (segmentu) energetyka.

2.3. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2026 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej ECB ani w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy z innymi podmiotami.

W okresie sprawozdawczym nie doszło również do połączenia, przejęcia lub zbycia jednostek Grupy, utworzenia nowych podmiotów, zmian w zakresie inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji ani zaniechania działalności.



2.4. Skład zarządu i rady nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd ECB S.A.

Skład Zarządu ECB S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kształtował się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Powołany od
1. Sławomir Rzepecki	Prezes Zarządu	1 lipca 2025 r. - nadal
2. Krystian Ortyl	Członek Zarządu ds. rozwoju	28 grudnia 2023 r. - nadal

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza ECB S.A.

Skład Rady Nadzorczej ECB S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kształtował się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Powołany od
1. Sławomir Wołyniec	Przewodniczący	25 czerwca 2025 r. - nadal
2. Sławomir Grzesiak	Członek	30 stycznia 2024 r. - nadal
3. Przemysław Bałdyga	Członek	30 stycznia 2024 r. - nadal
4. Piotr Kuśmierz	Członek	30 stycznia 2024 r. - nadal
5. Adam Klinert	Członek	30 stycznia 2024 r. - nadal
6. Grzegorz Kwiatkowski	Członek	30 stycznia 2024 r. - nadal
7. Maciej Murgrabia	Członek	30 stycznia 2024 r. - nadal

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2.5. Zatrudnienie w Grupie, w I półroczu 2026 r.

Zatrudnienie	30.06.2026 r.	30.06.2025 r.
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na podstawie powołania	3	3
Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	13	17
Łączna liczba osób współpracujących ze Spółką	16	20

Na dzień 30 czerwca 2026 r. w spółkach Grupy funkcje członków Zarządu pełniły łącznie 3 osoby, w tym 2 osoby w ECB S.A. oraz 1 osoba w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

3

Kapitał i struktura właścicielska ECB S.A.

3. Kapitał i struktura właścicielska ECB S.A.

ECB S.A. jest notowana na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 1998 roku. Spółka dysponuje kapitałem zakładowym w wysokości 15.746 tys. zł, podzielonym na 3.149.200 akcji 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 I półroczu 2026 r. przedstawia poniższy wykres.



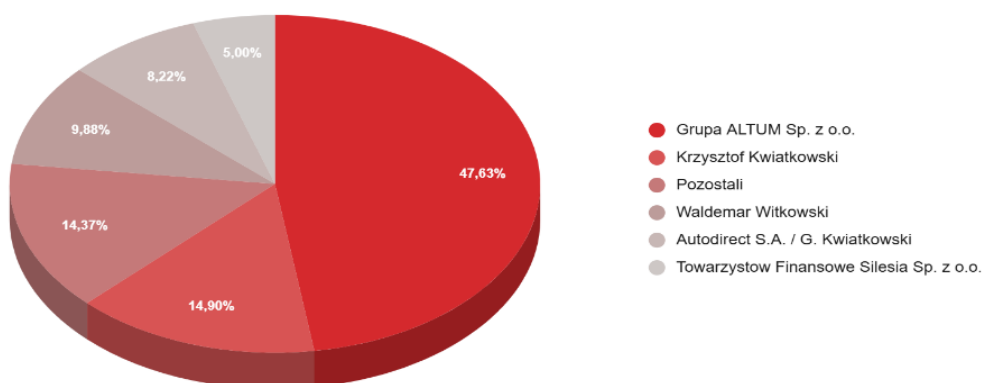
W I półroczu 2026 r. kurs akcji ECB S.A. kształtował się w przedziale od około 20 zł do około 30 zł. Na początku okresu kurs wynosił około 21- 22 zł. W lutym 2026 r. odnotowano spadek kursu do około 18,5 zł, po którym nastąpił wzrost do poziomu około 23 zł. W kolejnych miesiącach kurs kształtował się głównie w przedziale 21–23 zł. Na koniec czerwca 2026 r. kurs akcji wynosił około 22 zł.

Kluczowe dane dotyczące akcji	I półrocze 2025	I półrocze 2026
Kurs maksymalny [zł]	54,60	30,20
Kurs minimalny [zł]	25,55	18,50
Kurs ostatni [zł]	26,20	22,35
Kurs średni [zł]	40,08	24,35
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	82,51	70,40
Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł]	148,50	64,20
Średni wolumen na sesję	3 705	2 636
Ilość akcji w obrocie [szt.]	3 149 200	3 149 200

3.1. 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 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia poniższy wykres:



3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.

Informacje na temat akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego zaprezentowano w poniżej tabeli oraz w komentarzu poniżej.

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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%

Ponadto Emitent informuje, iż Pan Sławomir Wołyniec, za pośrednictwem Fundacji Rodzinnej Sławomira Wołyńca, sprawuje kontrolę nad spółką Grupa ALTUM Sp. z o.o., posiada pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.

Poza tym, 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.

Z kolei Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. jest podmiotem ze 100% udziałem Skarbu Państwa.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Jednostkę Dominującą w okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu za I kwartał 2026 r. do dnia publikacji raportu za I półrocze 2026 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

3.3. 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 I półrocze 2026 rok, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2026 roku, odrębnie dla każdej z tych osób. Według oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

ZARZĄD

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2026 r. (szt.)	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2026 r. (szt.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł.)
Sławomir Rzepecki	3 563	3 563	17,81
Krzysztof Ortyl	777	777	3,88

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2026 r. (szt.)	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2026 r. (szt.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł.)
Sławomir Wołyniec*	1 500 000	1 500 000	7 500,00
Grzegorz Kwiatkowski**	258 960	258 960	1 294,80
Sławomir Grzesiak	0	0	0
Przemysław Bałdyga	0	0	0
Piotr Kuśmierz	0	0	0
Adam Klinert	0	0	0
Maciej Murgrabia	0	0	0
RAZEM	1 763 300	1 763 300	8 816,49

* 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.

3.4. Dywidenda

Rok obrotowy	Zysk netto (tys. zł)	Zysk/ dywidenda %	Dywidenda (tys. zł)	Dywidenda na akcję (zł)
2025	4 059	62%	2 519	0,80
2024	9 134	26%	2 424	0,77

Podział zysku za rok 2025

W dniu 17 czerwca 2026 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, który wyniósł 4.059 tys. zł, w następujący sposób:

- kwota 1.536 tys. zł - na kapitał zapasowy,
- kwota 2.519 tys. zł - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. 0,80 zł na jedną akcję.
- kwota 3 tys. zł - niepodzielny wynik finansowy z lat ubiegłych.

Jako dzień dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. ustaliło 26 sierpnia 2026 r., natomiast jako dzień wypłaty dywidendy 25 listopada 2026 r.

Podział zysku za rok 2024

W dniu 11 czerwca 2025 roku, 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, w następujący sposób:

- kwota 2.724 tys. zł - na kapitał zapasowy,
- kwota 3.985 tys. zł - na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- kwota 2.424 tys. zł - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. 0,77 zł na jedną akcję.

Jako dzień dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie ECB S.A. ustaliło 26 sierpnia 2025 r., natomiast jako dzień wypłaty dywidendy 25 listopada 2025 r.

4

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

System zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej ECB opiera się na wewnętrznych regulacjach i praktykach, których celem jest identyfikacja, ocena, monitorowanie oraz mitygacja ryzyk mogących wpływać na działalność, wyniki finansowe oraz reputację Spółki. Jednym z kluczowych dokumentów regulujących ten obszar jest Polityka Zarządzania Ryzykiem Braku Zgodności, która określa zasady zarządzania ryzykiem regulacyjnym, prawnym oraz etycznym w działalności Spółki.

Niezależnie od powyższego Grupa identyfikuje, ocenia i monitoruje również inne istotne ryzyka związane z prowadzoną działalnością, w tym wynikające z otoczenia rynkowego, zmian regulacyjnych, uwarunkowań makroekonomicznych oraz postępu technologicznego. Poniższa tabela przedstawia wybrane, istotne ryzyka zidentyfikowane w ramach prowadzonej działalności, wraz z oceną ich wpływu oraz stosowanymi mechanizmami zaradczymi (mitygującymi).

Należy mieć na uwadze, że oprócz ryzyk wskazanych w zestawieniu, mogą występować również inne czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub są oceniane jako nieistotne, ale które w przyszłości mogą wywierać istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe lub sytuację majątkową Grupy. Ocena ryzyk została przedstawiona według następującej skali:

- **Bardzo wysokie** - wymagające stałego nadzoru i działań zaradczych z uwagi na poważne konsekwencje.
- **Wysokie** - mogące istotnie wpływać na działalność i wyniki, wymagające priorytetowego monitorowania.
- **Średnie** - o umiarkowanym wpływie, możliwe do kontrolowania standardowymi mechanizmami.
- **Niskie** - o ograniczonym znaczeniu, podlegające bieżącemu monitorowaniu.

Opis ryzyka	Stopień narażenia	Działania ograniczające ryzyko
MAJĄTKOWE		
Awarie, degradacja majątku, ograniczenia inwestycyjne, ryzyko uszkodzeń obiektów i urządzeń, ryzyka pogodowe i pożarowe.	Średnie	Przeglądy, remonty, modernizacje; optymalizacja cyklu życia majątku; ubezpieczenia; współpraca z brokerami; monitoring zmian w przepisach.
RYNKOWE I PRODUKTOWE		
Ryzyko związane z działalnością w obszarze energii, ciepła oraz obrotu surowcami energetycznymi, obejmujące zmiany popytu na energię i surowce, zmiany planów produkcyjnych odbiorców, spadający popyt na energię z węgla, efektywność ekonomiczną aktywów węglowych, zmienność cen energii i paliw, politykę regulacyjną UE i Polski, transformację sektora energetycznego oraz sytuację geopolityczną wpływającą na rynki surowców energetycznych.	Wysokie	Monitoring rynków i regulacji; dywersyfikacja portfela klientów i produktów; dywersyfikacja źródeł pozyskania komponentów; rozwój działalności w obszarze transformacji energetycznej, w tym OZE, biomasy i gospodarki odpadami; analiza sytuacji geopolitycznej oraz zmian regulacyjnych związanych z transformacją energetyczną.
Segment Handel ryzyko związane z brakiem dywersyfikacji kontrahentów; uzależnienie od jednego odbiorcy, zmienność cen surowców energetycznych.	Średnie	Aktywne pozyskiwanie nowych klientów; rozwój oferty; badanie kontrahentów; monitoring zdolności kredytowej.

OPERACYJNE

Zakłócenia w dostawach paliw; cyberzagrożenia; ryzyko reputacyjne; ryzyko nieefektywności procesów zakupowych; braki kadrowe; bezpieczeństwo pracy; niedopasowanie ochrony ubezpieczeniowej.

Średnie

Monitoring systemów IT; plany ciągłości działania; szkolenia z zakresu cyberbezpieczeństwa, zgodności z regulacjami oraz BHP; stosowanie procedur zakupowych; bieżąca współpraca z właściwymi jednostkami organizacyjnymi oraz obsługą prawną.

KREDYTOWE

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów, opóźnień w regulowaniu należności oraz koncentracji sprzedaży u kluczowych odbiorców.

Średnie

Monitoring kontrahentów; weryfikacja kontrahentów na etapie ofertowania i przed zawarciem umowy oraz w trakcie realizacji kontraktów; stosowanie limitów kredytowych; analiza zdolności płatniczej; monitoring koncentracji sprzedaży oraz sytuacji finansowej kluczowych kontrahentów.

PŁYNNOŚCI

Ryzyko ograniczenia zdolności regulowania zobowiązań.

Niskie

Zarządzanie płynnością; kontrola przepływów finansowych; bieżące prognozowanie i planowanie płynności.

WALUTOWE

Brak ekspozycji - działalność w PLN

Niskie

Brak transakcji w walutach obcych; działalność ograniczona do rynku krajowego.

STOPY PROCENTOWEJ

Zmienność stóp wpływająca na koszt finansowania.

Niskie

Monitoring rynku finansowego; preferowanie zmiennej stopy procentowej w umowach leasingu i pożyczkach.

MIKRO I MAKROEKONOMICZNE

Spowolnienie gospodarcze, zmiany regulacyjne, polityka klimatyczna UE, koszty emisji CO₂, system EU ETS, ceny energii, taryfy URE, tempo transformacji energetycznej oraz sytuacja geopolityczna.

Wysokie

Monitoring wskaźników makro i otoczenia regulacyjnego; dostosowanie strategii operacyjnej; przygotowanie do transformacji energetycznej.

RYZYKO CEN SUROWCÓW ENERGETYCZNYCH

Niestabilność cen surowców energetycznych, zmienność popytu na poszczególne sortymenty, presja regulacyjna wpływająca na rynek paliw i energii oraz zmiany struktury rynku.

Wysokie

Skupienie działalności na sortymentach miałowych; analiza rynku i popytu; ograniczenie inwestycji w segmenty niestabilne cenowo. Dywersyfikacja źródeł pozyskania komponentów.

ŚRODOWISKOWE I REGULACYJNE

Ryzyko związane ze zmianami regulacji środowiskowych, wymogami dotyczącymi gospodarowania odpadami, certyfikacji biomasy oraz obowiązkami wynikającymi z przepisów krajowych i unijnych.

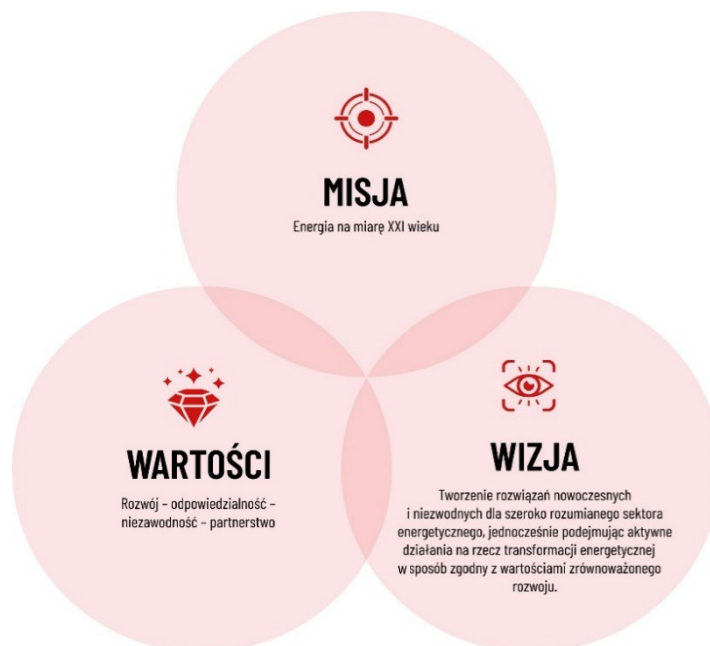
Średnie

Monitoring zmian prawnych, utrzymywanie wymaganych zezwoleń i certyfikatów, dostosowywanie procesów operacyjnych do wymogów regulacyjnych.

5

Strategia Grupy Kapitałowej oraz plany rozwojowe

5. Strategia Grupy Kapitałowej oraz plany rozwojowe



Strategia rozwoju ECB S.A. i Grupy Kapitałowej ECB na lata 2025–2035, przyjęta przez Zarząd w dniu 3 kwietnia 2025 r., pozostaje aktualna i stanowi podstawę realizacji działań rozwojowych Grupy.

W I półroczu 2026 r. Grupa kontynuowała realizację założeń Strategii, koncentrując się na rozwoju działalności handlowej, projektów energetycznych oraz współpracy z jednostkami naukowymi i badawczo-rozwojowymi.

Działania podejmowane w okresie sprawozdawczym obejmowały przede wszystkim rozwój działalności w obszarze gospodarki obiegu zamkniętego i biomasy, kontynuację projektów energetycznych (AI Data Center, BESS oraz ECB Czysta Energia), a także dalszą realizację projektów badawczo-rozwojowych.

Filar I

Obszar handlowy

W I półroczu 2026 r. Spółka kontynuowała rozwój obszaru handlowego, koncentrując działalność na pozyskiwaniu, produkcji i obrocie surowcami energetycznymi, w szczególności mieszankami energetycznymi, węglem oraz biomasą. Podejmowane działania obejmowały zapewnienie stabilności dostaw, dywersyfikację źródeł pozyskania surowców, dostosowywanie warunków handlowych do zmieniającej się sytuacji rynkowej oraz rozwój nowych kierunków działalności.

Sprzedaż mieszanek energetycznych

W zakresie sprzedaży mieszanek energetycznych Spółka kontynuowała współpracę z głównym odbiorcą – V-Project S.A. W styczniu 2026 r., w wyniku renegocjacji Umowy Ramowej Sprzedaży Węgla oraz Porozumienia Transakcyjnego zawartych z V-Project S.A., podpisano aneks wprowadzający mechanizm rynkowej zmiany ceny sprzedaży mieszanki energetycznej (RB 1/2026). Wprowadzone

rozwiązanie zwiększyło elastyczność warunków handlowych i umożliwiło ich bieżące dostosowanie do sytuacji rynkowej, przy zachowaniu ekonomicznej efektywności realizowanych transakcji.

W związku ze zmianami cen surowców energetycznych na rynkach światowych, w kwietniu 2026 r. Spółka zawarła z V-Project S.A. kolejny aneks do Porozumienia Transakcyjnego, dotyczący zmiany warunków handlowych, w tym zwiększenia jednostkowej ceny kontraktowej partii węgla (RB 4/2026). Zmiana miała na celu dostosowanie warunków realizacji kontraktu do aktualnych warunków rynkowych oraz utrzymanie ekonomicznej efektywności jego realizacji.

Pozyskiwanie surowców węglowych i rozwój źródeł wtórnych

W zakresie pozyskiwania węgla wysokokalorycznych i niskokalorycznych Spółka kontynuowała wykorzystanie platformy zakupowej, umożliwiającej składanie ofert przez szeroką grupę dostawców krajowych i zagranicznych. Platforma pozwala na bieżące monitorowanie cen poszczególnych sortymentów węglowych oraz ocenę sytuacji rynkowej, wspierając podejmowanie decyzji zakupowych i optymalizację kosztów pozyskania surowca.

Jednocześnie w I półroczu 2026 r. Spółka kontynuowała działania związane z możliwością pozyskiwania niskoenergetycznych surowców węglowych ze złóż wtórnych, w tym z hałd pogórnich.

W styczniu 2026 r. Spółka złożyła wniosek o wydanie decyzji zezwalającej na przetwarzanie odpadów. Właściwy organ, tj. Starostwo Powiatowe w Będzinie, prowadził w I półroczu 2026 r. postępowanie administracyjne w tym zakresie. W kwietniu 2026 r., w ramach procesu uzyskiwania wymaganych zezwoleń w zakresie gospodarowania odpadami, Spółka została zarejestrowana w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (BDO).

W dniu 21 maja 2026 r. Spółka uzyskała decyzję Starosty Będzińskiego zezwalającą na przetwarzanie odpadów innych niż niebezpieczne poza instalacjami na terenie Będzina. Uzyskane zezwolenie umożliwia Spółce pozyskiwanie i przetwarzanie odpadów pogórnich ze złóż wtórnych, zawierających odpowiednią ilość substancji węglowej, przydatnej do produkcji mieszanek energetycznych. Decyzja obowiązuje do dnia 20 maja 2036 r.

Biomasa

W obszarze obrotu biomasą Spółka kontynuowała działania ukierunkowane na rozwój tego segmentu działalności oraz dywersyfikację źródeł pozyskania surowca na rynku krajowym i zagranicznym. Analizowane były możliwości rozwoju obrotu biomasą typu Palm Kernel Shell (PKS) oraz pelletem, a także pozyskania biomasy krajowej bezpośrednio od podmiotów zajmujących się wycinką drzew i krzewów.

Istotnym elementem rozwoju działalności w zakresie biomasy było uzyskanie w dniu 3 kwietnia 2026 r., po pozytywnie przeprowadzonym audycie, przedłużenia 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.

Podejmowane w I półroczu 2026 r. działania wpisują się w realizowaną przez Spółkę strategię rozwoju obszaru handlowego, której kluczowymi elementami pozostają dywersyfikacja źródeł dostaw, elastyczne reagowanie na zmiany zachodzące na rynkach surowców energetycznych, optymalizacja kosztów pozyskania surowców oraz rozwój nowych kierunków działalności. W szczególności dotyczy to rozwoju obrotu biomasą oraz pozyskiwania niskoenergetycznych surowców węglowych ze złóż wtórnych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka odebrała pierwszą partię próbną polskiego węgla energetycznego z Południowego Koncernu Węglowego S.A. (PKW S.A.), Zakład Górniczy Janina.

Odbiór partii próbnej umożliwił Spółce produkcję mieszanek energetycznych w sortymentach miału energetycznego oraz węgla w klasie groszek, a tym samym na rozszerzenie oferty i zwiększenie grona potencjalnych odbiorców. Wyprodukowany groszek został sprzedany pierwszemu odbiorcy tj. PHU Termoinwest.

W dniu 8 września 2026 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu przez JAVELIN Global Commodities (CEE) Sp. z o.o. zamówienia dotyczącego dostawy na rzecz Spółki węgla energetycznego o frakcji 0–50 mm, o szacunkowej wartości ok. 4,5 mln zł netto.

 Filar II**Obszar energetyczny**

W obszarze energetyki kontynuowano realizację projektów przewidzianych w Strategii, obejmujących AI Data Center, przemysłowe magazyny energii (BESS) oraz projekt wysokosprawnej kogeneracji opalanej paliwami alternatywnymi realizowany przez ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

W I półroczu 2026 r. Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej kontynuowały działania związane z przygotowaniem i rozwojem powyższych projektów, koncentrując się na przygotowaniu inwestycji od strony formalno-prawnej, technicznej i biznesowej, pozyskiwaniu warunków przyłączeniowych oraz prowadzeniu rozmów z potencjalnymi inwestorami i partnerami.

AI Data Center

Projekt AI Data Center zakłada wykorzystanie terenów należących do ECB S.A. pod budowę centrum danych, z jednoczesnym wykorzystaniem ciepła odpadowego powstającego w procesie jego funkcjonowania.

W I półroczu 2026 r. Spółka kontynuowała działania związane z przygotowaniem projektu oraz procesem pozyskania potencjalnego inwestora. W ramach współpracy z doradcą transakcyjnym PwC Advisory Sp. z o.o. przeprowadzono analizę potencjalnych inwestorów zainteresowanych realizacją inwestycji oraz opracowano założenia potencjalnych modeli transakcyjnych, uwzględniających m.in. zakres odpowiedzialności stron, poziom ryzyka po stronie ECB S.A., sposób wyjścia z inwestycji oraz wartość i prawdopodobieństwo realizacji transakcji.

W marcu 2026 r. ECB S.A. złożyła wniosek o wydanie warunków przyłączeniowych do sieci elektroenergetycznej dla planowanej inwestycji pn. „Budowa Data Center” zlokalizowanej w Będzinie przy ul. Małobądzkiej 141.

W kwietniu 2026 r. Spółka potwierdziła doradcy transakcyjnemu treść dokumentów dotyczących potencjalnej transakcji oraz przygotowała pakiet informacyjny dla potencjalnych inwestorów (teaser).

W ramach prowadzonych działań przeprowadzono również analizę rynku Data Center w Polsce oraz rozmowy z potencjalnymi partnerami inwestycyjnymi. Projekt wzbudził zainteresowanie zarówno inwestorów z branży nieruchomości, jak i podmiotów rozważających samodzielną realizację inwestycji oraz zaangażowanie w formule co-development.

Spółka kontynuuje prace związane z przygotowaniem nieruchomości oraz określeniem dalszego harmonogramu realizacji projektu, w tym procesie uzyskiwania niezbędnych decyzji i pozwoleń administracyjnych.

W ramach procesu pozyskiwania potencjalnego inwestora, zainteresowanie projektem wyraziły cztery podmioty. Z dwoma z nich Spółka zawarła umowy o zachowaniu poufności (NDA), natomiast z pozostałymi podmiotami prowadzone są rozmowy dotyczące potencjalnej współpracy i dalszego zaangażowania w realizację projektu.

W związku z przygotowaną na zlecenie ECB S.A. opinią prawną z dnia 8 czerwca 2026 r., dotyczącą nowelizacji Prawa energetycznego w zakresie zaliczek z tytułu przyłączenia do sieci oraz opłaty za złożenie wniosku o przyłączenie, a także w związku z toczącym się postępowaniem przed TAURON Dystrybucja S.A., Spółka podjęła decyzję o zmianie sposobu procedowania warunków przyłączeniowych dla projektu AI Data Center.

Przyjęte rozwiązanie ma na celu ograniczenie ryzyk związanych z procesem przyłączeniowym oraz zabezpieczenie interesów Spółki.

Przemysłowe magazyny energii (BESS)

W zakresie przemysłowych magazynów energii (Battery Energy Storage Systems – „BESS”) Grupa Kapitałowa przyjęła model rozwoju zakładający w pierwszej kolejności realizację inwestycji we własnych lokalizacjach, z możliwością dalszej ekspansji poprzez akwizycje. Istotnym elementem realizacji projektów pozostaje pozyskanie optymalnego finansowania zewnętrznego, w tym dostępnych form wsparcia.

W I półroczu 2026 r. kontynuowano prace związane z przygotowaniem inwestycji BESS oraz pozyskaniem warunków przyłączeniowych dla planowanych instalacji.

W marcu 2026 r. ECB Czysta Energia Sp. z o.o. zawarła z ECB S.A. umowę dzierżawy nieruchomości przeznaczonej pod realizację projektów BESS1 i BESS2. Planowana inwestycja obejmuje budowę dwóch przemysłowych magazynów energii o podstawowych parametrach 8 MW mocy oraz 16 MWh pojemności każdy.

W związku z planowaną realizacją inwestycji Spółka prowadzi uzgodnienia z operatorem systemu dystrybucyjnego TAURON Dystrybucja S.A.

Jednocześnie kontynuowano działania związane z przygotowaniem Referencyjnego Magazynu Energii (RME), który stanowi jeden z elementów przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej w obszarze magazynowania energii. Projekt RME zakłada realizację magazynu energii o mocy 1 MW i pojemności 2 MWh.

W ramach przygotowania projektu nawiązano współpracę ze spółką EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. (ECZD), której celem jest wypracowanie modelu współpracy przy realizacji Referencyjnego Magazynu Energii. Projekt może w szczególności przyczynić się do zwiększenia elastyczności energetycznej i stabilności systemu, optymalizacji kosztów energii, świadczenia usług systemowych i usług elastyczności, a także integracji odnawialnych źródeł energii.

W dniu 28 lipca 2026 r. Spółka EC Zagłębie Dąbrowskie Sp. z o.o. poinformowała ECBCE o otrzymaniu propozycji warunków przyłączeniowych dla procedowanego projektu Referencyjnego Magazynu Energii. Wydanie warunków przyłączeniowych stanowi kolejny ważny etap w realizacji projektu.

Spółka kontynuuje również działania w zakresie analizy dostępnych technologii, wariantów technicznych i modeli ekonomicznych dla projektów BESS oraz prowadzi dialog z potencjalnymi dostawcami technologii.

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 I półroczu 2026 r. ECB Czysta Energia Sp. z o.o. kontynuowała procedurę uzyskania Decyzji o Środowiskowych Uwarunkowaniach (DUŚ) dla przedsięwzięcia pn. „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w ECB Czysta Energia Sp. z o.o.”

W styczniu 2026 r. Spółka uzupełniła dokumentację wymaganą w toku postępowania, w szczególności w zakresie wyjaśnienia rozbieżności pomiędzy wykazem działek objętych wnioskiem a przedłożonym zestawieniem oraz zmian w numeracji działek wynikających m.in. z podziałów, scaleń lub zmian granic obrębów ewidencyjnych.

W lutym 2026 r. Spółka przekazała swoje stanowisko jako inwestora w zakresie zgodności planowanego przedsięwzięcia z zapisami Miejsowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego (MPZP). Wskazano, że teren przeznaczony jest m.in. pod urządzenia energetyki ciepłej oznaczone w MPZP symbolem 1EC, natomiast planowane wpięcie do sieci elektroenergetycznej realizowane będzie na terenie przeznaczonym pod urządzenia elektroenergetyczne oznaczone symbolem 1EE.

Po zakończeniu I półrocza 2026 r., w dniu 15 lipca 2026 r., Urząd Miasta w Czeladzi poinformował ECB Czysta Energia Sp. z o.o. o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy dotyczącej wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach do dnia 30 września 2026 r. Przedłużenie terminu wynika ze skomplikowanego charakteru sprawy oraz konieczności uzyskania opinii pozostałych organów. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie otrzymała przedmiotowej decyzji.

Potencjalne źródło wytwórcze oparte na biomasie

W zakresie potencjalnych źródeł wytwórczych opartych na biomasie Spółka kontynuowała monitoring otoczenia regulacyjnego oraz warunków rynkowych, w szczególności w zakresie dostępności instrumentów finansowania inwestycji.

Rozwój tego kierunku działalności uzależniony jest od spełnienia określonych uwarunkowań ekonomicznych, regulacyjnych i rynkowych, w tym dostępności mechanizmów wsparcia dla inwestycji w źródła wykorzystujące biomasę.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany regulacyjne oraz możliwości pozyskania finansowania, analizując jednocześnie pojawiające się szanse biznesowe w zakresie realizacji tego typu projektów.

Podejmowane w I półroczu 2026 r. działania w obszarze energetyki stanowią realizację kierunków określonych w Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2025–2035 i koncentrują się na rozwoju nowych projektów energetycznych, dywersyfikacji działalności oraz wykorzystaniu posiadanych przez Grupę Kapitałową aktywów, w szczególności nieruchomości i potencjału przyłączeniowego.

Filar III

Badania i rozwój (R&D)

Obszar badań i rozwoju (R&D) wspiera realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej, w szczególności w zakresie rozwoju projektów energetycznych oraz budowania kompetencji technologicznych.

W I półroczu 2026 r. Spółka kontynuowała współpracę z ośrodkami naukowo-badawczymi, w szczególności z Politechniką Gdańską oraz Fundacją dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej. W okresie sprawozdawczym współpraca miała charakter przede

wszystkim kompetencyjny i rozwojowy oraz pozostawała ukierunkowana na identyfikację możliwości realizacji wspólnych przedsięwzięć badawczych i technologicznych.

Współpraca z Politechniką Gdańską

ECB S.A. posiada status Partnera Strategicznego Centrum Energetyki Jądrowej Politechniki Gdańskiej. Współpraca z Uczelnią stanowi element budowania kompetencji technologicznych Grupy Kapitałowej, w szczególności w obszarze nowych technologii energetycznych, w tym technologii małych reaktorów modułowych (SMR), magazynowania energii oraz efektywnego wykorzystania energii i ciepła odpadowego.

W dniu 20 stycznia 2026 r. Spółka podpisała aneks do umowy partnerskiej z Politechniką Gdańską. Na jego podstawie zmieniono model wynagradzania Uczelni – z rocznego ryczału na model zadaniowy, w którym wynagrodzenie jest ustalane każdorazowo w oparciu o ofertę Uczelni dotyczącą wykonania konkretnego opracowania lub zadania, realizowanego na podstawie odrębnego zamówienia lub umowy szczegółowej.

Jednocześnie strony uzgodniły przedłużenie obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2028 r., z prawem każdej ze stron do jej rozwiązania z zachowaniem dwumiesięcznego okresu wypowiedzenia.

W I półroczu 2026 r. Spółka nie odnotowała istotnych nowych przedsięwzięć badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach współpracy z Politechniką Gdańską. Współpraca pozostaje jednak elementem zaplecza kompetencyjnego Grupy Kapitałowej i może stanowić podstawę do realizacji kolejnych projektów badawczych, technologicznych i rozwojowych.

Współpraca z Fundacją dla Wydziału Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej Politechniki Śląskiej

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

Umowa zakłada współpracę w zakresie inicjowania i realizacji projektów naukowych, badawczych, rozwojowych i wdrożeniowych, a także pozyskiwania środków finansowych na wspólne przedsięwzięcia oraz udziału w krajowych i międzynarodowych konsorcjach i klastrach.

W I półroczu 2026 r. współpraca pozostawała na etapie budowania podstaw do realizacji wspólnych przedsięwzięć. Spółka monitoruje możliwości wykorzystania potencjału naukowego i technologicznego Uczelni oraz Fundacji w ramach przyszłych projektów rozwojowych Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. nie odnotowano istotnych zdarzeń ani nowych projektów badawczo - rozwojowych w ramach współpracy z Fundacją.

Działania w obszarze R&D pozostają elementem długoterminowego rozwoju kompetencji Grupy Kapitałowej i stanowią wsparcie dla realizacji projektów w obszarze energetyki oraz innych przedsięwzięć technologicznych przewidzianych w Strategii Grupy Kapitałowej.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka podjęła rozmowy dotyczące nawiązania współpracy z Politechniką Wrocławską w zakresie procesu uwęglania surowców odpadowych, w tym biomasy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje na przedstawienie przez Politechnikę Wrocławską oferty dotyczącej realizacji prac badawczo-rozwojowych, obejmujących w szczególności dobór odpowiedniego wsadu do procesu uwęglania.

6

**Sytuacja finansowo - majątkowa Spółki
oraz Grupy Kapitałowej**

6. Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki oraz Grupy Kapitałowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ECB za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (UE), a śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ECB S.A. za ten sam okres zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. 2026 poz. 522 z późn. zm.)

6.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

DANE FINANSOWE	za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2026	za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2025	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	50 331	48 936	+2,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 962	2 301	+115,6%
Zysk (strata) brutto	4 970	2 235	+122,4%
Zysk (strata) netto	4 002	1 744	+129,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 551	3 401	+4,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25)	(305)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(338)	(419)	-
Przepływy pieniężne netto	3 188	2 677	+19,1%
POZYCJE BILANSOWE	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana (%)
Aktywa razem	34 567	31 552	+9,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 591	9 059	+16,9%
Zobowiązania długoterminowe	2 391	2 918	-18,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 200	6 141	+33,5%
Kapitał własny	23 976	22 493	+6,6%
Kapitał zakładowy	37 728	37 728	-
Liczba akcji (w szt.)	3 149 200	3 149 200	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,27	1,29	-1,6%
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,27	1,29	-1,6%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,61	7,14	+6,6%
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,61	7,14	+6,6%
Zadeklarowana/wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł)	0,8	0,77	+3,9%

W pierwszym półroczu 2026 r. Grupa zwiększyła przychody ze sprzedaży o 2,9%, do 50 331 tys. zł, w porównaniu z 48 936 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r. Jednocześnie nastąpiła istotna poprawa wyników finansowych. Zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 115,6%, do 4 962 tys. zł, a zysk netto zwiększył się o 129,5%, do 4 002 tys. zł.

Znacznie wyższa dynamika wyników niż przychodów ze sprzedaży wskazuje na poprawę rentowności działalności Grupy. Na poziom przychodów i wyników wpływała przede wszystkim realizacja sprzedaży surowców energetycznych, w tym dostaw węgla do V-Project S.A. zgodnie z zawartym porozumieniem transakcyjnym.

W pierwszym półroczu 2026 r. Grupa kontynuowała działania ukierunkowane na dywersyfikację bazy odbiorców i rozwój sprzedaży. Udział V-Project S.A. w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się z 97,0% do 95,1%, przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedaży do tego odbiorcy.

Suma bilansowa Grupy na 30 czerwca 2026 r. wyniosła 34 567 tys. zł i była o 9,6% wyższa niż na koniec 2025 r. Wzrostowi aktywów towarzyszył wzrost kapitału własnego do 23 976 tys. zł, tj. o 6,6%.

6.2. Podstawowe wskaźniki i wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej

ECB S.A.	I półrocze 2026 r.	I półrocze 2025 r.
EBITDA ¹	5 812	3 167
Wynik na działalności operacyjnej	4 926	2 390
Wynik na działalności finansowej	61	(6)
Wynik finansowy brutto	4 987	2 384
Podatek dochodowy	(968)	(491)
Wynik finansowy netto	4 019	1 893
Zadłużenie ogólne ²	27,4%	32,6%
Zadłużenie długoterminowe ³	4,3%	4,8%
Płynność szybka ⁴	2,95	2,14
Płynność bieżąca ⁵	3,07	2,17

Grupa Kapitałowa ECB	I półrocze 2026 r.	I półrocze 2025 r.
EBITDA ¹	6 005	3 214
Wynik na działalności operacyjnej	4 962	2 301
Wynik na działalności finansowej	8	(66)
Wynik finansowy brutto	4 970	2 235
Podatek dochodowy	(968)	(491)
Wynik finansowy netto	4 002	1 744
Zadłużenie ogólne ²	30,6%	36,7%
Zadłużenie długoterminowe ³	10,0%	12,8%
Płynność szybka ⁴	2,33	1,71
Płynność bieżąca ⁵	2,42	1,74

¹ EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja.

² Zadłużenie ogólne = relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem.

³ Zadłużenie długoterminowe = relacja zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego.

⁴ Płynność szybka = relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

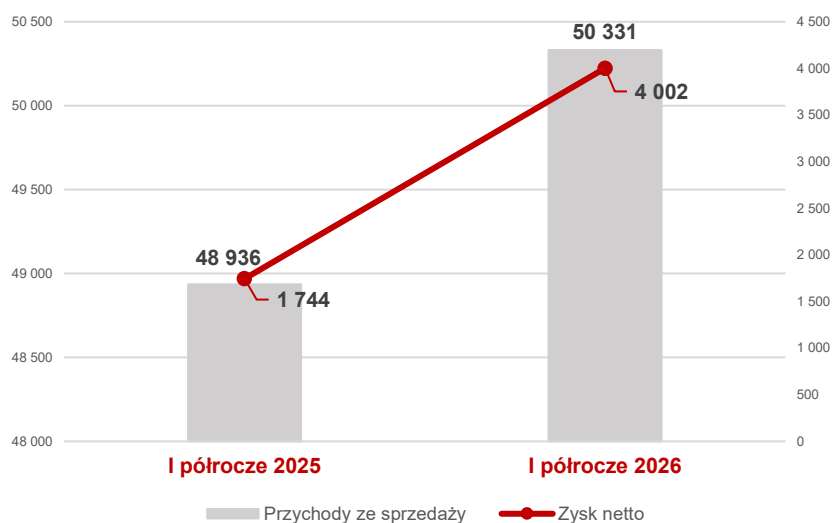
⁵ Płynność bieżąca = relacja majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych.

W pierwszym półroczu 2026 r. zarówno ECB S.A., jak i Grupa Kapitałowa ECB odnotowały istotną poprawę wyników finansowych w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r. W ECB S.A. EBITDA wzrosła o 83,5%, do 5 812 tys. zł, natomiast wynik na działalności operacyjnej zwiększył się o 106,1%, do 4 926 tys. zł. Zysk brutto wzrósł o 109,1%, do 4 987 tys. zł, a zysk netto o 112,3%, do 4 019 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej EBITDA zwiększyła się o 85,3%, do 5 957 tys. zł, wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 115,6%, do 4 962 tys. zł, a zysk netto zwiększył się o 129,5%, do 4 002 tys. zł. Dynamika poprawy wyników była istotnie wyższa niż dynamika przychodów ze sprzedaży.

Jednocześnie poprawie uległy podstawowe wskaźniki płynności i zadłużenia. W ECB S.A. wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 2,17 do 3,07, a płynności szybkiej z 2,14 do 2,95. Wskaźnik zadłużenia ogólnego obniżył się z 32,6% do 27,4%, a zadłużenia długoterminowego z 4,8% do 4,3%.

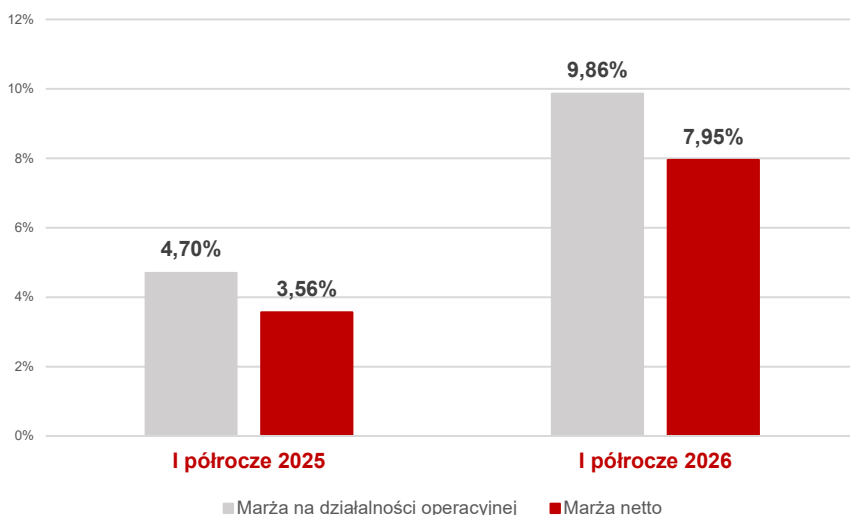
W Grupie Kapitałowej płynność bieżąca wzrosła z 1,74 do 2,42, a płynność szybka z 1,71 do 2,33. Wskaźnik zadłużenia ogólnego obniżył się natomiast z 36,7% do 30,6%, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego z 12,8% do 10,0%.



Wykres 1_Przychody ze sprzedaży i zysk netto grupy kapitałowej ECB – I półrocze 2026 vs I półrocze 2025

W pierwszym półroczu 2026 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 50 331 tys. zł, wobec 48 936 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza wzrost o 2,9%. Jednocześnie zysk netto zwiększył się z 1 744 tys. zł do 4 002 tys. zł, tj. o 129,5%. Wzrost wyniku netto był zatem istotnie wyższy niż dynamika przychodów ze sprzedaży, co przełożyło się na wyraźną poprawę rentowności działalności Grupy. Marża netto zwiększyła się z 3,6% do 8,0%.

Poprawa wyników finansowych była związana przede wszystkim z poprawą wyniku na działalności operacyjnej, który wzrósł z 2 301 tys. zł do 4 962 tys. zł, tj. o 115,6%. Na poziom wyników wpływała realizacja sprzedaży surowców energetycznych, w tym dostaw węgla do V-Project S.A., przy jednoczesnym prowadzeniu działań ukierunkowanych na rozwój bazy odbiorców i dywersyfikację sprzedaży.



Wykres 2_Rentowność Grupy Kapitałowej ECB – I półrocze 2026 vs I półrocze 2025

6.3. Sytuacja majątkowa i źródła finansowania

Wybrane pozycje bilansu	Stan na 30.06.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	14 726	15 903	-7,40%
Aktywa obrotowe	19 841	15 649	26,80%
Aktywa razem	34 567	31 552	9,60%
Zobowiązania długoterminowe	2 391	2 918	-18,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 200	6 141	33,50%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 591	9 059	16,90%
Kapitał własny	23 976	22 493	6,6%

Na 30 czerwca 2026 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 34 567 tys. zł i była o 9,6% wyższa niż na koniec 2025 r. Wzrost aktywów wynikał przede wszystkim ze zwiększenia aktywów obrotowych, których wartość wzrosła o 26,8%, przy jednoczesnym spadku aktywów trwałych o 7,4%.

Kapitał własny zwiększył się o 6,6%, do 23 976 tys. zł. W strukturze zobowiązań nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 18,1%, przy wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 33,5%. Łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania zwiększyła się o 16,9%.

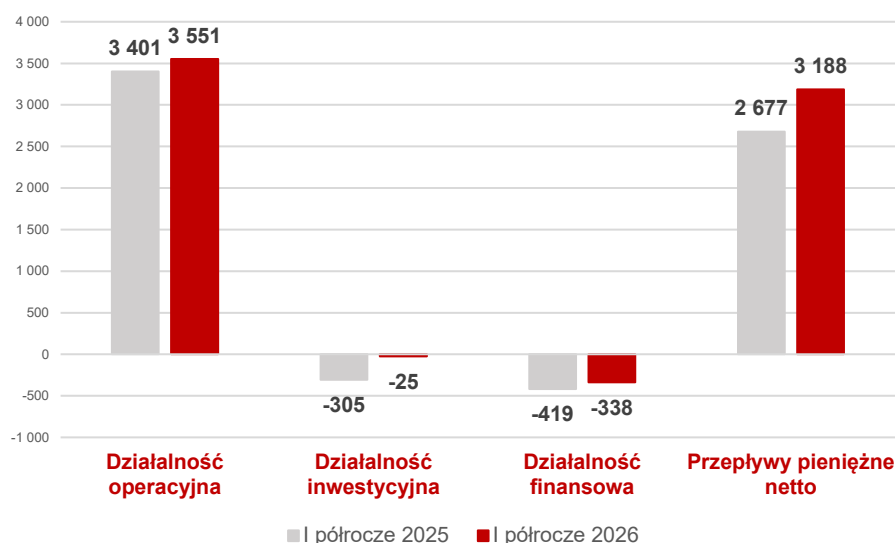
6.4. Przepływy pieniężne

	I półrocze 2026 r.	I półrocze 2025 r.	Zmiana (%)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 551	3 401	4,40%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25)	(305)	—
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(338)	(419)	—
Przepływy pieniężne netto	3 188	2 677	19,1

W pierwszym półroczu 2026 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 3 188 tys. zł, wobec 2 677 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza wzrost o 19,1%. Kluczowym źródłem środków pieniężnych pozostawała działalność operacyjna, z której wygenerowano 3 551 tys. zł dodatnich przepływów, tj. o 4,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 25 tys. zł, wobec 305 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r. Przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 338 tys. zł, wobec 419 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej pozwoliły na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych i finansowych, co przełożyło się na wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 7 891 tys. zł na 31 grudnia 2025 r. do 11 079 tys. zł na 30 czerwca 2026 r. Oznacza to zwiększenie poziomu środków pieniężnych o 3 188 tys. zł, tj. o 40,4%.



Wykres 3_Przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej ECB wg rodzajów działalności – I półrocze 2026 r. vs I półrocze 2025 r.

6.5. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność w ramach dwóch segmentów operacyjnych: segmentu energetyka oraz segmentu handlowego. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Grupy pozostawał segment handlowy, obejmujący przede wszystkim obrót surowcami energetycznymi.

W pierwszym półroczu 2026 r. segment energetyka nie prowadził działalności operacyjnej i nie wygenerował przychodów. Działalność operacyjna Grupy koncentrowała się na segmencie handlowym, który wygenerował 50 331 tys. zł przychodów, wobec 48 936 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r. Zysk netto segmentu handlowego wyniósł 4 061 tys. zł, wobec 1 942 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r., co oznacza wzrost o 109,1%.

Poprawa wyniku segmentu handlowego przy wzroście przychodów o 2,9% wskazuje na istotną poprawę efektywności i rentowności działalności prowadzonej w tym segmencie.

Segment	I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana (%)
<i>Przychody</i>			
Energetyka	–	–	–
Handel	50 331	49 161	3,50%
Razem	50 331	49 161	3,50%
<i>Zysk netto</i>			
Energetyka	(59)	(198)	—
Handel	4 061	1 942	109,10%
Razem	4 002	1 744	129,50%

6.6. Przychody i główni odbiorcy

Wyszczególnienie	I półrocze 2026 r.	I półrocze 2025 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży ogółem	50 331	48 936	+2,9%
Sprzedaż surowców energetycznych	48 637	47 598	+2,2%
Pozostałe	1 694	1 338	+26,6%
Sprzedaż do V-Project S.A.	47 863	47 446	+0,9%
Udział V-Project S.A. w przychodach ze sprzedaży	95,10%	97,00%	-1,9 p.p.

W pierwszym półroczu 2026 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 50 331 tys. zł i były o 2,9% wyższe niż w analogicznym okresie 2025 r. Głównym źródłem przychodów pozostawała sprzedaż surowców energetycznych, w szczególności węgla, która zwiększyła się o 2,2%.

Istotną pozycję w strukturze sprzedaży nadal stanowiły dostawy do V-Project S.A. Wartość sprzedaży do tego odbiorcy wyniosła 47 863 tys. zł i była o 0,9% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział V-Project S.A. w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się z 97,0% do 95,1%.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych odbiorców i rozszerzanie bazy klientów. Rozwój współpracy z nowymi kontrahentami stanowi element realizowanej polityki dywersyfikacji sprzedaży i ograniczania koncentracji przychodów.

Pomimo podejmowanych działań V-Project S.A. pozostawał odbiorcą o dominującym udziale w przychodach Grupy, dlatego koncentracja sprzedaży nadal stanowi istotny element zarządzania ryzykiem działalności handlowej.

6.7. Nakłady inwestycyjne

Wyszczególnienie	I półrocze 2026 r.	I półrocze 2025 r.	Zmiana
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	71	305	-76,70%

W pierwszym półroczu 2026 r. Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 71 tys. zł, wobec 305 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza spadek o 76,7%.

Jednocześnie Grupa realizuje zaplanowane działania inwestycyjne związane z rozwojem i zabezpieczeniem potencjału operacyjnego. Po dniu bilansowym Spółka nabyła spychacz Komatsu D65WX-18E0, który jest wykorzystywany w działalności operacyjnej związanej z obsługą i zagospodarowaniem placu składowego.

6.8. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dane półrocze

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących pierwszego półrocza 2026 r., w związku z czym nie przedstawia stanowiska Zarządu, co do możliwości ich zrealizowania.

6.9. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wynik Grupy Kapitałowej z działalności za I półrocze 2026 r.

W I półroczu 2026 r. działalność Grupy Kapitałowej ECB prowadzona była zgodnie z przyjętymi założeniami biznesowymi oraz kierunkami rozwoju określonymi w Strategii Grupy na lata 2025–2035.

Na działalność Grupy oraz osiągnięte wyniki wpływ miały przede wszystkim działania związane z rozwojem podstawowej działalności handlowej, w tym kontynuacja współpracy z kluczowym kontrahentem V-Project S.A., zawarcie aneksów dostosowujących warunki handlowe do aktualnych realiów rynkowych oraz wydłużenie okresu obowiązywania współpracy.

Istotnym elementem realizacji Strategii było również rozszerzenie działalności w obszarze gospodarki odpadami i biomasy, obejmujące uzyskanie decyzji zezwalającej na przetwarzanie odpadów, rejestrację w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (BDO), a także przedłużenie certyfikatów SURE-EU i SNS.

W analizowanym okresie kontynuowano również realizację projektów rozwojowych, w szczególności dotyczących AI Data Center, przemysłowych magazynów energii (BESS) oraz projektu wysokosprawnej kogeneracji realizowanego przez ECB Czysta Energia Sp. z o.o. Działania te pozostają na etapie przygotowawczym i nie miały istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2026 r., jednak stanowią istotny element realizacji długoterminowej Strategii rozwoju.

W ocenie Zarządu w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym, które miałyby istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową lub wyniki Grupy Kapitałowej.

6.10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta, na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wpływ będą miały zarówno czynniki zewnętrzne, związane z otoczeniem rynkowym i regulacyjnym, jak i czynniki wewnętrzne wynikające z realizacji Strategii Grupy Kapitałowej ECB na lata 2025–2035, opartej na trzech filarach: działalności handlowej, energetycznej oraz badawczo-rozwojowej (R&D). Do najistotniejszych z nich należą:

Czynnik	Opis czynnika
Sytuacja na rynku surowców energetycznych	Na wyniki Grupy nadal wpływać będzie sytuacja na rynku surowców energetycznych, w szczególności popyt na mieszanki energetyczne, poziom cen węgla oraz dostępność komponentów do ich produkcji. Istotne znaczenie będzie miała również zdolność Spółki do dalszej dywersyfikacji źródeł pozyskania surowców, w tym materiałów niskoenergetycznych.
Otoczenie regulacyjne i środowiskowe	Dalszy rozwój działalności uzależniony będzie od zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami, biomasy, ochrony środowiska oraz transformacji energetycznej. Znaczenie będą miały również postępowania administracyjne związane z realizowanymi projektami inwestycyjnymi.

Czynnik
Opis czynnika
Realizacja projektów strategicznych

W kolejnych kwartałach Grupa będzie kontynuowała realizację projektów AI Data Center, przemysłowych magazynów energii (BESS) oraz projektu wysokosprawnej kogeneracji realizowanego przez ECB Czysta Energia Sp. z o.o. Postęp tych projektów będzie uzależniony od uzyskiwania decyzji administracyjnych, warunków przyłączeniowych oraz zainteresowania partnerów biznesowych i inwestorów.

Rozwój działalności w obszarze biomasy i gospodarki odpadami

Grupa zamierza rozwijać działalność związaną z obrotem biomasą oraz zagospodarowaniem odpadów. Wpływ na wyniki mogą mieć tempo pozyskiwania nowych kontraktów, rozszerzenie zakresu certyfikacji SURE-EU oraz wykorzystanie uzyskanych decyzji administracyjnych.

Działalność badawczo-rozwojowa (R&D)

Kontynuowana będzie współpraca z jednostkami naukowymi, w szczególności z Politechniką Gdańską oraz Fundacją Politechniki Śląskiej. Efekty prowadzonych prac badawczo-rozwojowych mają wspierać rozwój strategicznych projektów Grupy oraz budowę przewag technologicznych. Spółka prowadzi również rozmowy z Politechniką Wrocławską dotyczące nawiązania współpracy w zakresie procesu uwęglania surowców odpadowych, w tym biomasy. Rozwój współpracy badawczo-rozwojowej oraz potencjalne wdrożenie rezultatów prowadzonych prac mogą w przyszłości wpływać na rozwój nowych technologii i projektów oraz na wyniki działalności Grupy.

Płynność finansowa i kapitał obrotowy

Zarząd będzie kontynuował działania mające na celu utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej oraz efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, w szczególności w związku z finansowaniem projektów rozwojowych.

Czynniki makroekonomiczne i geopolityczne

Na działalność Grupy nadal mogą wpływać poziom inflacji, koszty finansowania, ceny energii oraz sytuacja geopolityczna oddziałująca na rynek surowców energetycznych i tempo transformacji sektora energetycznego.

Warunki atmosferyczne i sezonowość popytu

Działalność Grupy w obszarze obrotu surowcami energetycznymi charakteryzuje się sezonowością popytu. Zapotrzebowanie na mieszanki energetyczne i pozostałe surowce dostarczane do odbiorców z sektora ciepłowniczego jest z reguły wyższe w sezonie grzewczym, natomiast w okresie letnim może ulegać ograniczeniu z uwagi na prowadzone przez odbiorców remonty i postoje technologiczne. Sezonowość ta może wpływać na poziom sprzedaży oraz rozkład przychodów i wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku. Grupa uwzględni sezonowy charakter rynku w planowaniu dostaw, zakupów surowców oraz zarządzaniu kapitałem obrotowym.

Zarząd ocenia, że w perspektywie kolejnych kwartałów na działalność i wyniki Grupy będą wpływać przede wszystkim skuteczna realizacja projektów strategicznych, rozwój działalności handlowej oraz dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów. Jednocześnie Grupa będzie na bieżąco monitorować zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym oraz odpowiednio dostosowywać podejmowane działania do aktualnych uwarunkowań gospodarczych i prawnych.

Zarząd oczekuje, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju będzie sprzyjać budowie trwałej wartości Grupy w długim okresie, przy czym część realizowanych inicjatyw może przejściowo pozostawać neutralna dla wyników finansowych.

Pozostałe informacje

7. Pozostałe informacje

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

POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE DOTYCZĄCE ECB S.A.

Spór z PKO Factoring S.A.

Przed Sądem Okręgowym w Poznaniu (sygn. akt IX GC 117/22) nadal toczy się postępowanie z powództwa PKO Faktoring S.A. przeciwko ETF-L Energo-Utech S.A. oraz ECB S.A. o zapłatę kwoty 1.596.310,32 zł wraz z odsetkami, wynikające z umowy faktoringowej.

W toku postępowania została sporządzona opinia biegłego, której wnioski są co do zasady korzystne dla Spółki i wskazują na istotnie wyższą wartość przedmiotu zabezpieczenia niż przyjęta przez stronę powodową, co może mieć wpływ na wysokość dochodzonego roszczenia. Spółka złożyła zastrzeżenia do opinii biegłego.

Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 2 października 2026 r., podczas której planowane jest przesłuchanie biegłego w związku ze sporządzoną przez niego opinią.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie pozostaje w toku i w okresie objętym raportem nie wystąpiły istotne zmiany w jego przebiegu.

POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE DOTYCZĄCE ECB Czysta Energia Sp. z o.o.

Postępowanie administracyjne w przedmiocie wydania decyzji środowiskowej

postępowanie administracyjne w sprawie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pozostaje w toku. Zgodnie z obwieszczeniem Burmistrza Miasta Czeladź z dnia 14 kwietnia 2026 r. prowadzone postępowanie wymaga uzyskania opinii i uzgodnień właściwych organów współdziałających, a termin jego zakończenia został wyznaczony do dnia 30 września 2026 r. z uwagi na skomplikowany charakter sprawy oraz konieczność przeprowadzenia wymaganych uzgodnień.

7.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały one zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane na warunkach rynkowych. Szczegółowa informacja dotycząca transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w nocie 31 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ECB.

7.3. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń jest znacząca

Zarówno Emitent, jak i jego jednostka zależna, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie udzielili poręczeń, kredytów, pożyczek ani gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca.

7.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy ECB i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Poza zdarzeniami opisanymi w pozostałych częściach niniejszego sprawozdania, w I półroczu 2026 r. nie wystąpiły inne okoliczności, które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Grupy Kapitałowej ECB, jej wyników finansowych, zmian w tych obszarach oraz zdolności Emitenta do realizacji swoich zobowiązań.

Oświadczenia i podpisy Zarządu

8. Oświadczenia Zarządu ECB S.A.

Działając zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 4 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, Zarząd ECB Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe ECB S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne a także Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej ECB za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ECB S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji ECB S.A. i Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

UHY ECA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego ECB za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku oraz Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ECB za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu ECB S.A.

Będzin, dnia 17 września 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