

DOKUMENT INFORMACYJNY



STILO ENERGY

SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Romualda Traugutta 115 C, 80-226 Gdańsk

sporządzony na potrzeby wprowadzenia (i) 180.000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda, (ii) 50.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda, (iii) 100.000 akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł każda, (iv) 205.000 akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda, (v) 72.500 akcji serii E o wartości nominalnej 10 zł każda, (vi) 273.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10 zł każda, (vii) 150.000 akcji serii G o wartości nominalnej 10 zł każda, (viii) 215.000 akcji serii L o wartości nominalnej 10 zł każdado obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (na rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

ccgroup^o

CC Group sp. z o.o.

ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 29 marca 2021 r

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ 1. WSTĘP.....	5
1.1. DANE EMITENTA.....	5
1.2. DANE AUTORYZOWANEGO DORADCY	5
1.3. INSTRUMENTY FINANSOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA	5
ROZDZIAŁ 2. CZYNNIKI RYZYKA	6
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	6
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	9
2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	14
ROZDZIAŁ 3. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	22
3.1. EMITENT	22
3.2. AUTORYZOWANY DORADCA.....	23
ROZDZIAŁ 4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	24
4.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	24
4.2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE	38
4.3. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	44
4.4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	72
4.5. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZASADY ICH REALIZACJI	73
4.6. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	82
4.7. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	83
5. DANE O EMITENCIE.....	94
5.1. NAZWA, FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI ORAZ IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMERU WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	94
5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	94
5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	94
5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA –PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA ORAZ WSKAZANIE ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	94
5.5. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU –DODATKOWO PODMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	95
DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA NIE WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY.	95
5.6. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	95
5.7. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	95

5.8.	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE	97
5.9.	INFORMACJE O AKCJACH EMITENTA NIEOBJĘTYCH WNIOSEM O WPROWADZENIE, WSKAZUJĄCE CO NAJMNIEJ ORGAN PODEJMUJĄCY DECYZJĘ W PRZEDMIOCIE EMISJI AKCJI KAŻDEJ SERII, DATĘ PODJĘCIA TEJ DECYZJI, CENĘ EMISYJNĄ AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA	97
5.10.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	105
5.11.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEN Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIEN PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	105
5.12.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO -MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	106
5.13.	WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	107
5.14.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA	107
5.15.	WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY:	108
5.16.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	109
5.17.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	123
5.18.	OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU –W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	123
5.19.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM	123
5.20.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	123
5.21.	INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	124

5.22.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	124
5.23.	INFORMACJE O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	124
5.24.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH	124
5.25.	ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA	124
5.26.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	137
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	139
6.1.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZBADANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI	139
6.2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2020, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA.....	144
7.	ZAŁĄCZNIKI	200
7.1.	AKTUALNY ODPIS Z WŁAŚCIWEGO REJESTRU	200
7.2.	AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA	209
7.3.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	224

Rozdział 1. Wstęp**DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI STILO ENERGY S.A.****1.1. Dane Emitenta**

Firma:	Stilo Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Romualda Traugutta 115 C, 80-226 Gdańsk

1.2. Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CC Group sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa

1.3. Instrumenty finansowe będące przedmiotem wprowadzenia

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu:

- 1) 180.000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 2) 50.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 3) 100.000 akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 4) 205.000 akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 5) 72.500 akcji serii E o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 6) 273.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 7) 150.000 akcji serii G o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 10) 215.000 akcji serii L o wartości nominalnej 10 zł każda;

Na Datę Dokumentu Informacyjnego akcje serii od A do G są akcjami imiennymi. Niemniej jednak, jak wynika z treści § 3 ust. 1 Statutu Spółki z chwilą rejestracji akcji imiennych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, akcje imienne Spółki ulegają automatycznie zamianie na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje serii L Spółki zostały wyemitowane jako akcje na okaziciela.

Rozdział 2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w akcje Emitenta, Inwestor powinien przeanalizować dokładnie wszelkie potencjalne ryzyka dotyczące działalności Emitenta, otoczenia, w jakim funkcjonuje oraz inwestowania na rynku kapitałowym. Wystąpienie jednego bądź kilku z wymienionych poniżej ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, a w szczególności na jej sytuację gospodarczą, finansową, majątkową, perspektywy rozwoju. Należy mieć świadomość, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na jakie narażona jest Spółka. Należy założyć, że mogą istnieć jeszcze inne ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent nie zidentyfikował, a mogłyby wywołać wyżej wymienione skutki. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko makroekonomiczne

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, natomiast produkcja wykorzystywanych przez Spółkę komponentów instalacji fotowoltaicznych odbywa się na Dalekim Wschodzie, głównie w Chinach.

Na działalność Spółki mają zatem wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, jak również do pewnego stopnia jej rynków importowych, które z kolei podlegają wpływowi sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej. Zmiany czynników makroekonomicznych na rynkach zbytu i zaopatrzenia Spółki, w tym m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, mają wpływ na ogólny poziom zamożności społeczeństwa, siłę nabywczą konsumentów, jak również na skłonność do wydatków, a także popyt, w tym również na produkty i usługi Spółki. W związku z powyższym Spółka jest narażona na ryzyka i wahania wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej na sytuację finansową konsumentów w Polsce i na jej importowych rynkach zaopatrzenia, co w szczególności przekłada się na popyt na produkty i usługi Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki działalności.

Ponadto niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonunktura mogą pogorszyć sytuację finansową kontrahentów Spółki, wpływając na ich zdolność do wywiązywania się z zobowiązań względem Spółki. Powyższe czynniki mogą skutkować w szczególności niewypłacalnością lub upadłością tych podmiotów, jak również ograniczać dostępność produktów Spółki. Przyszłe warunki ekonomiczne w Polsce mogą być mniej sprzyjające w porównaniu z obecnym okresem czy też, jak w przypadku Polski, z okresem sprzed spowolnienia gospodarczego.

Wystąpienie lub utrzymywanie się mniej korzystnych warunków ekonomicznych, jak również bezpośredni wpływ cykliw gospodarczych na działalność Spółki może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych, jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Emitenta do modyfikacji swojej oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Emitenta. Jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Ewentualne wystąpienie powyżej wskazanych sytuacji może spowodować zmniejszenie dochodów Spółki lub np. konieczność zapłaty kar nałożonych przez organy administracji skarbowej.

Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji.

W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Emitent nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności tj. sprzedaż i montaż mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z art. 3 Ustawy o OZE, podjęcie i

wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wymaga uzyskania koncesji na zasadach i warunkach określonych w ustawie Prawo energetyczne, z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej: (i) w mikroinstalacji; (ii) w małej instalacji; (iii) z biogazu rolniczego; (iv) wyłącznie z biopłynów. Mikroinstalacja oznacza instalację odnawialnego źródła energii o łącznej mocy do 50 kW. Mikroinstalacja nie wymaga także pozwolenia na budowę oraz nie podlega zgłoszenia, chyba że wysokość instalacji montowanej na obiekcie budowlanym przekroczy 3 metry (Ustawa Prawo Budowlane).

Ryzyko związane z otoczeniem regulacyjnym i subsydiowaniem instalacji fotowoltaicznych

Wzrost rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce jest wspierany przez różnego rodzaju programy ogólnokrajowe i lokalne. Wynika to m.in. z konieczności spełnienia przez Polskę wytycznych UE. Polska przyjęła ścieżkę dojścia do osiągnięcia odpowiedniego udziału energii wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii w całości wytwarzanej energii określoną w Krajowym Planie na rzecz Energii i Klimatu.

Obecnie istnieje szereg programów wsparcia dedykowanych klientom indywidualnym, którzy są główną grupą klientów Spółki. W ramach tych programów można wyróżnić m.in.: ulgę termomodernizacyjną w PIT. Ponadto funkcjonuje tzw. *net-metering*, czyli możliwość oddawania do sieci elektroenergetycznej nadwyżek wytworzonej energii i odbierania jej w rocznych okresach rozliczeniowych w stosunku: 80% energii wprowadzonej dla instalacji <10 kWp i 70% dla instalacji 10-50 kWp. Istnieją również inne (w tym lokalne) instrumenty wsparcia, takie jak: pożyczka z programu Czyste Powietrze, programy termomodernizacyjne, dotacje lokalne.

Ograniczenie subsydiowania rynku instalacji fotowoltaicznych może wpłynąć na wydłużenie okresu zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną. Przykładowo obecnie okres zwrotu standardowej instalacji fotowoltaicznej Stilo Energy, przy uwzględnieniu dotacji Mój Prąd (obecnie trwają prace nad wdrożeniem III naboru programu Mój Prąd, którego II nabór zakończył się w grudniu 2020r.) oraz ulgi termomodernizacyjnej w podatku PIT w wysokości 17% wynosi około 6,2 roku. W przypadku, gdyby taka dotacja nie była wprowadzona wyniósłby około 7,7 roku.

Istnieje ryzyko, że w przypadku zmiany polityki dotyczącej rynku instalacji fotowoltaicznych atrakcyjność oferowanych przez Spółkę mikroinstalacji fotowoltaicznych ulegnie obniżeniu, co w konsekwencji może doprowadzić do zmniejszenia zainteresowania instalacjami przez klientów Spółki.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko kursowe

Spółka zleca produkcję szeregu komponentów instalacji fotowoltaicznych w Azji, skąd są importowane na podstawie rozliczanych w EUR kontraktów/umów handlowych. W szczególności dotyczy to paneli fotowoltaicznych i falowników, których koszt zakupu stanowi około 50% całości kosztów wytworzenia. Spółka osiąga przychody w PLN. Tym samym jest narażona na ryzyko kursowe pary walutowej EUR / PLN.

Nadmierne osłabienie kursu PLN w szczególności w stosunku do EUR może wpłynąć na ceny komponentów instalacji fotowoltaicznych kupowanych przez Spółkę, a także na koszty transportu importowanych komponentów. Spółka nie może przy tym zapewnić, że będzie w stanie przenieść całość wzrostu kosztów wynikających z wahań kursów na klientów końcowych, podnosząc ceny swoich produktów w odpowiednim czasie.

Spółka nie może zapewnić, że prowadzona obecnie lub przyszła polityka zarządzania ryzykiem kursowym w dostatecznym stopniu zminimalizuje negatywny wpływ wahań kursów walut na wyniki finansowe Spółki.

Powyższe ryzyka w przypadku ich materializacji mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z cenami energii elektrycznej

Spadek cen energii elektrycznej może negatywnie wpłynąć na opłacalność zakupu instalacji fotowoltaicznej i tym samym wpłynąć na decyzje podejmowane przez klientów Spółki.

Przykładowo obecnie okres zwrotu standardowej instalacji fotowoltaicznej Stilo Energy, przy uwzględnieniu dotacji Mój Prąd oraz ulgi termomodernizacyjnej w podatku PIT w wysokości 17% wynosi około 6,2 roku. W przypadku spadku cen energii elektrycznej o 5% okres zwrotu wydłużyłby się do około 6,5 roku.

Spadek cen energii elektrycznej mógłby wynikać m.in. ze: (i) zwiększenia importu energii elektrycznej, (ii) zmian w strukturze wykorzystywanych mocy produkcyjnych energii elektrycznej w kierunku tańszych źródeł, w tym elektrowni gazowych i odnawialnych źródeł energii, (iii) zmniejszenia wykorzystania energii elektrycznej.

Obecnie w Polsce obserwowany jest wzrost cen energii elektrycznej. Zgodnie z danymi Eurostat, w 2020 r. w Polsce nastąpił wzrost cen energii rok do roku o około 12,9%. Podobnie wzrost cen energii obserwowany jest na Litwie (+13,6%), w Luksemburgu (+10,5%), Rumunii (+9,1%), Czechy (+8%). W tym samym okresie w 16 krajach Europy odnotowano obniżki cen. W Estonii i Szwecji cena energii elektrycznej spadła o 9-10%, a w Słowenii i na Łotwie ceny prądu spadły o 11-13%. Najmocniejszy spadek cen energii elektrycznej odnotowano w Holandii o 31%.

Istnieje ryzyko, że w przypadku odwrócenia obserwowanego w Polsce trendu wzrostu cen energii elektrycznej, okres zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną wydłuży się, co w konsekwencji może doprowadzić do zmniejszenia zainteresowania instalacjami przez klientów Spółki.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi

Spółka realizuje kompleksowe rozwiązania z zakresu importu, sprzedaży, montażu oraz serwisu i monitorowania instalacji fotowoltaicznych. Działalność Spółki cechuje się sezonowością, Spółka odnotowuje niższą sprzedaż w okresie zimowym. Montaż instalacji fotowoltaicznych jest jednak możliwy niemal przez cały rok. Przeszkodą dla ekip montażowych w prowadzeniu prac instalacyjnych są natomiast ekstremalne zjawiska pogodowe. Silne opady śniegu lub deszczu, a także silne porywy wiatru mogą wpłynąć na opóźnienia w przeprowadzaniu instalacji. Intensyfikacja ekstremalnych zjawisk pogodowych, szczególnie w okresie cechującym się wysoką sprzedażą instalacji fotowoltaicznych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością na rynku, na którym Spółka prowadzi działalność

Rynek mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Wielkość oraz chłonność tego rynku w Polsce skorelowane są m.in. z rozwojem gospodarczym kraju, wzrostem świadomości ekologicznej oraz czynnikami finansowymi taki jak zachęty finansowe (subsydiowanie instalacji), ceny energii elektrycznej.

Ze względu na swoją wielkość i dynamiczny rozwój rynek sprzedaży i montażu mikroinstalacji fotowoltaicznych jest atrakcyjny dla nowych podmiotów.

Rynek podmiotów działających w branży instalacji fotowoltaicznych jest bardzo rozdrobniony. Na rynku działa kilkaset podmiotów, a zgodnie z wiedzą Zarządu, Spółka jest obecnie w gronie 5 największych podmiotów działających na tym rynku. Wśród głównych konkurentów Zarząd identyfikuje firmy takie jak Columbus Energy S.A. – lider rynkowy i spółkę Foton Technik sp. z o.o. Na rynku obecne są również firmy specjalizujące się w realizacji zleceń w ramach przetargów publicznych (często dofinansowanych ze środków UE) – niektóre z nich obecne są również w segmencie komercyjnym.

Na konkurencyjność Spółki oraz jej udział rynkowy wpływają działania podejmowane zarówno przez Spółkę jak i przez jej konkurentów. Nie można zapewnić, że Spółka będzie w stanie utrzymać lub wzmocnić obecną pozycję rynkową, na co mogą wpłynąć m.in. działania podejmowane przez jej konkurentów, nieodpowiednia strategia Spółki lub utrudnienia i opóźnienia w jej wdrażaniu, niewystarczające zasoby finansowe, niewłaściwa lub nieodpowiadająca panującym trendom oferta produktowa, nieodpowiednie lub nieskuteczne działania marketingowe i inne zdarzenia znajdujące się poza kontrolą Spółki.

Nie można wykluczyć ryzyka umocnienia się pozycji dotychczasowych konkurentów Spółki, zwłaszcza dzięki wzmocnionym działaniom marketingowym lub konsolidacji spółek z branży fotowoltaicznej, w wyniku której mogą

powstać podmioty konkurencyjne wobec Spółki, prowadzące działalność na większą skalę, z wykorzystaniem bardziej rozbudowanych sieci operacyjnych, co z kolei może umożliwić im skuteczniejsze konkutowanie ze Spółką.

W związku z działaniami podejmowanymi przez konkurentów Spółki i oczekiwaniami potencjalnych nabywców jej produktów Spółka podlega i może w przyszłości podlegać presji w zakresie obniżania cen za swoje produkty, jak również zwiększać wydatki na działania marketingowe. Nie można zapewnić, że Spółka będzie zdolna do konkutowania z powodzeniem ze swoimi obecnymi lub przyszłymi konkurentami lub że presja konkurencyjna, jakiej podlega, nie spowoduje obniżenia przychodów ze sprzedaży i/lub osiąganego marży, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z utrzymaniem dynamicznego wzrostu rynku

Celem strategicznym Spółki jest zwiększanie udziału na dynamicznie rosnącym rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce. Zarząd szacuje, że wartość tego rynku wynosi obecnie 5 mld zł rocznie (wzrost o 400% rok do roku), a jego potencjał od kilkunastu do kilkudziesięciu miliardów złotych w okresie najbliższych 3 do 5 lat.

Nie można przewidzieć, czy trend wzrostu wartości oraz tempo rozwoju rynku utrzymają się w dłuższej perspektywie, a tym samym, czy utrzyma się oczekiwany wzrost skali działalności Spółki.

Spowolnienie tempa rozwoju rynku może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z finansowaniem części instalacji przez finansowanie dłużne i związane z tym ryzyko stóp procentowych

Klienci Spółki decydując się na inwestycję związaną z zakupem i montażem instalacji fotowoltaicznej mogą zdecydować się na finansowanie jej kredytem bankowym. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na wzrost kosztu długu bankowego dla klienta i tym samym wpłynąć na wydłużenie okresu zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną.

Nie można wykluczyć, że zmiany stóp procentowych w przyszłości będą negatywnie oddziaływać na Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z szybkim rozwojem nowych technologii i produktów komplementarnych

Na perspektywy rozwoju działalności Spółki duży wpływ mają nowe technologie i wdrażane produkty komplementarne. Przykładowo następuje stały rozwój komponentów instalacji fotowoltaicznych. Panele są coraz bardziej wydajne, zmienia się też ich wzornictwo. Ponadto na rynku w coraz większym zakresie wdrażane są też produkty komplementarne takie jak: (i) magazyny energii, (ii) pompy ciepła, (iii) ładowarki samochodowe, a spodziewane wejście w życie dyrektywy RED II (Renewable Energy Directive) może wprowadzić istotną zmianę na rynku związaną z możliwością rozwoju energetyki rozproszonej.

Rynek instalacji fotowoltaicznych jest więc rynkiem szybko zmieniającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych ze względu na potencjalnie wysokie koszty adaptacji do nowych rozwiązań lub brak możliwości operacyjnych szybkiego dostosowania się Spółki.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z opóźnieniami dostaw oraz jakością dostarczanych komponentów

Dzięki swojej skali Spółka pozyskuje komponenty instalacji fotowoltaicznych bezpośrednio od ich producentów z Chin. Komponenty dostarczane są w przeważającej części drogą morską. Sporadycznie korzysta także z transportu kolejowego.

Na zdolność do dostarczania komponentów drogą morską mogą niekorzystnie wpływać braki w dostępnej ładowności, zmiany wprowadzone przez przewoźników i firmy transportowe w polityce i praktykach, takie jak ceny, warunki płatności i częstotliwość usług lub wzrost kosztów paliwa, podatki i robocizna oraz inne czynniki, takie jak strajki i przestoje w pracy, na które Spółka nie ma wpływu.

Jeśli Spółka nie będzie mogła korzystać z najbardziej efektywnego transportu morskiego, może to mieć wpływ na realizowane przez Spółkę marże.

Produkowane w Azji komponenty importowane są do Polski głównie transportem morskim, ale także transportem kolejowym. W kraju Spółka zaopatruje brygady montażowe korzystając z usług krajowych i międzynarodowych przewoźników drogowych. W związku z powyższym Spółka jest narażona na wszelkie ryzyka związane z transportowaniem komponentów, zwłaszcza na opóźnienia terminowej realizacji dostaw, które mogą wynikać z winy podmiotów obsługujących transport tych towarów lub z innych czynników np. warunków atmosferycznych. Spółka nie może wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się wcześniej nieprzewidziane problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw lub znaczne ograniczenia w transporcie międzynarodowym, w tym w następstwie decyzji o charakterze politycznym, konfliktów zbrojnych i sytuacji społecznej. Zarówno opóźnienia w dostawach, jak i niedostarczenie komponentów w ogóle mogą istotnie wpływać na efektywne działanie Spółki, zwłaszcza na ograniczenie poziomu sprzedaży.

Ponadto z uwagi na ograniczoną możliwość kontroli zamawianych komponentów bezpośrednio w miejscu produkcji, Spółka w przypadku niedotrzymania warunków kontraktów na produkcję, zwłaszcza w zakresie jakości, Spółka jest narażona na ryzyko braku możliwości wykorzystania dostarczonych komponentów.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka działa na rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych, który cechuje się umiarkowaną sezonowością, która determinowana jest dodatkowo warunkami pogodowymi. Najniższą sprzedaż Spółka odnotowuje w warunkach zimowych, natomiast brygady montażowe nie mogą przeprowadzać instalacji podczas ekstremalnych warunków pogodowych (silne opady śniegu lub deszczu, silny wiatr).

W wyniku sezonowości biznesu, każdy czynnik, który negatywnie wpływa na działalność w miesiącach, w których sprzedaż jest najwyższa może mieć nieproporcjonalny wpływ na przychody Spółki.

Powyższe czynniki mogą mieć umiarkowanie istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane ze stosowaniem technologii innej niż wiodąca na rynku

Jednym z elementów strategii Spółki jest wykorzystanie przewag wykorzystywanej technologii instalacji opartej na zestawach mikrofalownik – panel fotowoltaiczny.

Pomimo obiektywnych przewag tej technologii, na rynku dominującym standardem jest stosowanie falowników centralnych.

Stosowanie odmiennej technologii niż powszechnie używana na rynku może generować szereg wyzwań operacyjnych, w tym związanych z koniecznością edukacji rynku, a w szczególności potencjalnych klientów Spółki w zakresie stosowanych rozwiązań, co wiąże się z koniecznością ponoszenia zwiększonych wydatków jak również wymaga czasu.

Ponadto instalacja zestawów mikrofalownik – panel fotowoltaiczny wymaga specjalistycznego szkolenia. Nie wszystkie brygady montażowe działające na rynku są w stanie bez odpowiedniego przeszkolenia wykonywać

instalacje oferowane przez Spółkę. Nie można przez to wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się okresowe problemy w zapewnieniu wystarczającej liczby odpowiednio wyszkolonych pracowników i podmiotów świadczących usługi na rzecz Spółki.

Powyższe czynniki mogą mieć umiarkowanie istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i współpracowników lub brakiem możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Sukces działalności Spółki, a także powodzenie we wdrażaniu jej strategii, zależą od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Strategia Spółki została rozwinięta oraz wdrożona przez kadrę menedżerską, w tym obecnych członków Zarządu, a przyszły sukces Spółki zależy po części od możliwości dalszej współpracy Spółki z kluczowymi menedżerami, którzy historycznie znacząco przyczynili się do jej rozwoju, oraz od zdolności utrzymania i motywowania innych kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej.

Osoby wchodzące w skład kluczowego personelu mogą w dowolnym czasie zrezygnować z pełnionych funkcji. Ich rezygnacja może znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Spółki i wdrażania jej strategii.

Ponadto utrzymanie wystarczających zasobów kadrowych w ramach Spółki jest kluczowe dla jej prawidłowej i niezakłóconej działalności. W związku z wysoką konkurencją w branży oraz faktem, że liczba osób mających doświadczenie w tym sektorze jest ograniczona (co tyczy się głównie wyszkolonych brygad montażowych), istnieje ryzyko niedoboru kadrowego w okresach wzmożonej rotacji pracowników. Nie można wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się okresowe problemy w zapewnieniu wystarczającej liczby pracowników i podmiotów świadczących usługi na rzecz Spółki, co zapewnia ciągłość wydajnego funkcjonowania Spółki. Niedobór personelu z jakichkolwiek przyczyn, krótko- bądź też długookresowy, może powodować zwiększenie kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Utrata kluczowych menedżerów Spółki bądź brak zdolności do pozyskania, odpowiedniego przeszkolenia, motywowania i utrzymania wykwalifikowanej kadry pracowniczej lub jakiegokolwiek opóźnienie w tych działaniach mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko utraty relacji z dostawcami Spółki lub niepozyskania nowych dostawców

Spółka pozyskuje komponenty instalacji fotowoltaicznych od niezależnych wytwórców, właścicieli marek oraz dystrybutorów. Utrata istotnego dostawcy lub dostępu do części oferty dostawcy może skutkować czasowymi trudnościami w terminowym realizowaniu instalacji fotowoltaicznych i tym samym wpłynąć na wysokość realizowanej sprzedaży oraz pogorszyć wizerunek Spółki.

Jednym z celów strategicznych Spółki jest wykorzystanie przewag technologii Stilo Energy w dalszym rozwoju poprzez oferowanie produktów komplementarnych. W tym celu Spółka będzie musiała pozyskać nowych dostawców lub rozszerzyć ofertę produktową u dotychczasowych dostawców o nieoferowane do tej pory produkty. Pozyskanie nowych dostawców i zwiększenie oferty Spółki może okazać się utrudnione lub niemożliwe.

Ponadto utrata istotnego dostawcy lub dostępu do części oferty dostawcy może nastąpić również w wyniku problemów finansowych dostawcy, zmiany w strategii działania, ograniczenia lub zawieszenia działalności.

Niezdolność Spółki do pozyskania do współpracy lub utrzymania współpracy na akceptowalnych warunkach z wybranymi dostawcami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju i niezrealizowaniem strategii

Celem strategicznym Spółki jest dalszy wzrost skali działalności, zwiększenie udziału w rynku poprzez wykorzystanie jej przewag technologicznych i efektywne prowadzenie sprzedaży przy wykorzystaniu marketingu internetowego. Spółka będzie starała się realizować powyższe cele przy uwzględnieniu dążenia do trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki.

Osiągnięcie celów strategicznych zależy od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od czynników o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, prawnym, finansowym lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki i które mogą utrudnić lub uniemożliwić Spółce realizację jej strategii. W szczególności Spółka może nie być zdolna do zwiększenia swojego obecnego udziału w rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce, na co może mieć wpływ w szczególności: (i) większa konkurencja, (ii) spadek jakości produktów oraz ich atrakcyjności dla ich potencjalnych nabywców, (iii) ewentualne zakłócenia w procesie sprzedaży, (iv) niezdolność do przewidywania trendów i zmieniających się preferencji konsumenckich oraz (v) ewentualne, nieoczekiwane spowolnienie wzrostu rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce.

Trudności w realizacji strategii mogą być następstwem w szczególności problemów związanych z rozwojem operacyjnym (sprzedaż, dostępność ekip monterskich), utrudnień natury regulacyjnej lub administracyjnej czy też braku możliwości lub ograniczenia sprzedaży produktów i usług na dotychczasowym poziomie cenowym. Ponadto w związku z tym, że Spółka opiera swoją strategię na potencjale dalszego rozwoju rynku, nie można przewidzieć, czy trend wzrostu jego wartości oraz tempo rozwoju tego rynku utrzymają się w dłuższej perspektywie, a tym samym, że przyjęta strategia będzie długofalowo zgodna z planami rozwojowymi Spółki.

Jeżeli Spółka napotka takie lub inne nieprzewidziane przeszkody w procesie realizacji swojej strategii, może nie zrealizować jej w pełni bądź w ogóle, może podjąć decyzję o jej zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić, może nie osiągnąć planowanych korzyści mających wynikać z wdrożenia strategii w ogóle lub osiągnąć je z opóźnieniem lub mogą one być mniejsze, niż zakładano. Dodatkowo w związku z realizacją strategii może okazać się niezbędne zaangażowanie większych niż przewidywane środków finansowych i zasobów ludzkich do wdrożenia strategii. W rezultacie efekty i koszty strategii Spółki mogą istotnie różnić się od zakładanych.

Powyższe trudności w realizacji strategii Spółki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z utrzymaniem silnej pozycji i marki na rynku

W ocenie Zarządu, marka Stilo Energy jest dobrze znana i rozpoznawalna na polskim rynku. Utrzymanie rozpoznawalności i reputacji marki, a także pozytywnego postrzegania Spółki jest istotne dla pozyskania nowych i utrzymania dotychczasowych klientów i dostawców. Nie ma pewności, że starania Spółki w zakresie utrzymania rozpoznawalności marki oraz uznania dla swojej oferty produktów oraz obsługi klienta i poziomu satysfakcji klientów, a także pozytywnego postrzegania Spółki, będą skuteczne.

Spółka pozyskuje swoją ofertę od szeregu producentów, właścicieli marek i dystrybutorów niejednokrotnie uzależnionych od skomplikowanego łańcucha dostaw w różnych regionach świata. Niezależnie od reputacji dostawców oraz działań Spółki w zakresie kontroli jakości i zgodności dostaw z obowiązującymi regulacjami nie można wykluczyć, iż działania te okażą się nie w pełni skuteczne i Spółka wykorzysta komponenty różne od oczekiwanych jakościowych, wadliwe lub niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Sytuacja taka może mieć negatywne skutki dla reputacji Spółki i narazić ją na negatywne opinie w środkach masowego przekazu i w mediach społecznościowych czy nawet na sankcje administracyjne, co może mieć negatywny wpływ na przychody i koszty Spółki.

Z uwagi na przyjęty model biznesowy, kluczowe dla utrzymania pozycji rynkowej jest dla Spółki pozyskiwanie klientów, w szczególności poprzez generowanie ruchu na stronach internetowych Spółki i jego konwersja na przychody ze sprzedaży generowane przez Spółkę. Spadek ruchu organicznego lub płatnego (generowanego przy wykorzystaniu GoogleAds) na stronach internetowych Spółki może doprowadzić do osłabienia pozycji rynkowej Spółki, a tym samym wyników sprzedaży.

Ponadto prasa, blogi, media społecznościowe lub inne media oraz kanały komunikacji mogą w znaczącym stopniu wpływać na sukces komercyjny Spółki. Negatywne recenzje i opinie dotyczące działalności Spółki, jej oferty, produktów i usług, kampanii reklamowych, sieci sprzedaży i dystrybucji, praktyk biznesowych lub jakości obsługi klienta w artykułach prasowych, na blogach, forach i w mediach społecznościowych, bez względu na to, czy takie recenzje i opinie są uzasadnione czy nie, mogą się szybko rozprzestrzeniać i być szkodliwe dla reputacji Spółki, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta na rynku odnawialnych źródeł energii

Spółka Stilo Energy powstała w 2017 r. a faktyczną działalność operacyjną prowadzi od drugiego kwartału 2018 r. Ograniczona historia działalności operacyjnej, w połączeniu z szybko rozwijającym się i konkurencyjnym otoczeniem rynkowym utrudnia ocenę perspektyw prowadzonej działalności.

Spółka może napotykać trudności, jakie często dotyczą rozwijających się firm na szybko rosnących rynkach, w szczególności nieprzewidywalne przychody oraz rosnące koszty wraz ze wzrostem skali działalności. Może się również okazać, że szybko rozwijająca się działalność będzie wymagać szybkich zmian organizacyjnych, co może okazać się trudne do wykonania w zakładanym czasie.

Istnieje ryzyko, że organizacja nie zostanie wystarczająco szybko dostosowana do rosnącej skali działalności, co może generować szereg błędów i ryzyk operacyjnych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez Spółkę

Spółka około 80% klientów pozyskuje za pomocą narzędzi on-line. Spółka nie może zapewnić, że stosowane przez nią systemy informatyczne będą funkcjonowały nieprzerwanie i efektywnie w każdym czasie, że będą prawidłowo utrzymywane i aktualizowane, ani że zostaną wprowadzone optymalne rozwiązania we właściwym czasie, które zapewnią stabilne i nieprzerwane funkcjonowanie tych systemów. Ponadto, systemy i zabezpieczenia wykorzystywane przez Spółkę, w tym co do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa czy danych osobowych, mogą okazać się niewystarczające lub zostać naruszone.

Ponadto Spółka nie może wykluczyć różnego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jej systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne. Jeżeli takie cyberataki będą skuteczne, może to spowodować awarię lub zakłócenia funkcjonowania takich systemów, a także wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki. Awaria któregokolwiek z systemów informatycznych Spółki lub jakichkolwiek innych systemów operacyjnych może uniemożliwić Spółce skuteczne i efektywne prowadzenie działalności, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu procesu pozyskiwania nowych klientów. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej, niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych.

Ponadto technologie i systemy operacyjne Spółki mogą być podatne na szkody lub zakłócenia spowodowane przez m.in. złośliwe oprogramowanie, ataki wirusów komputerowych i złośliwe aplikacje osób trzecich, które zakłócają lub wykorzystują luki w zabezpieczeniach systemów informatycznych Spółki, cyberprzestępczość, błędy ludzkie, awarie w dostępie prądu, naruszenie zasad bezpieczeństwa, ograniczenia dostępu do Internetu, nieuprawniony dostęp oraz inne podobne zdarzenia. Okoliczności te mogą również spowodować przerwanie świadczenia usług przez Spółkę. Ponadto osoby trzecie lub pracownicy Spółki mogą podejmować działania w celu uzyskania dostępu do systemów Spółki, działając na jej szkodę, a Spółka może nie mieć możliwości ochrony swoich systemów przed wszystkimi takimi działaniami.

W przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń pozyskanie klientów przez Spółkę może zostać zakłócone, może to również doprowadzić do wycieku lub innego nieuprawnionego dostępu do danych osobowych. Wszelkie zakłócenia w świadczeniu przez Spółkę jej usług mogą z kolei istotnie nadszarpnąć jej reputację i spowodować obniżenie zaufania klientów, co może istotnie negatywnie wpłynąć na jej zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Mogą one również wiązać się z poniesieniem dodatkowych kosztów w celu przywrócenia funkcjonalności systemów.

Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z trwającą pandemią COVID-19

Pandemia COVID-19 wywarła istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową i sytuację ekonomiczną różnych regionów, krajów, przedsiębiorstw, spółek i osób fizycznych.

W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce, w marcu 2020 r. rząd ogłosił w Polsce stan zagrożenia epidemicznego (który został następnie zastąpiony stanem epidemii) i wprowadził szereg środków ostrożności i ograniczeń, które dotknęły osoby fizyczne, przedsiębiorstwa i organy administracji publicznej. Pandemia koronawirusa i środki ostrożnościowe podjęte przez różne państwa i rządy wywrą istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową, regionalną i gospodarkę Polski, co może doprowadzić do recesji i znacznego wzrostu bezrobocia pomimo działań podejmowanych przez państwa i ich rządy oraz wykorzystywania funduszy publicznych w celu ograniczania potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej. W związku z powyższym oczekuje się pogorszenia sytuacji finansowej oraz obniżenia dochodu rozporządzalnego klientów Spółki. W konsekwencji zachowania konsumenckie klientów mogą ulec zmianie, zmniejszeniu może ulec liczba dokonywanych przez nich zakupów oferowanych przez Spółkę produktów, a także może nastąpić znaczące zmniejszenie bazy klientów Spółki. Pandemia koronawirusa może również wywrzeć niekorzystny wpływ lub doprowadzić do ograniczenia produkcji dostawców Spółki, np. z powodu potencjalnych upadłości lub innych trudności finansowych. Nie można również wykluczyć, że kolejne fale zachorowań na koronawirusa nie będą skutkować nawet bardziej dotkliwymi konsekwencjami.

Ponadto, Spółka nie może także wykluczyć możliwości, że jej kontrahenci nie będą wykonywać swoich zobowiązań umownych wobec Spółki z powodu pandemii koronawirusa lub podejmą próby unieważnienia umów.

Ponadto osoby zatrudnione lub współpracujące ze Spółką, u których zdiagnozowano koronawirusa lub które miały kontakt z osobą, u której zdiagnozowano koronawirusa, zostaną poddane kwarantannie lub izolacji, mogą przebywać na zwolnieniu lekarskim lub być hospitalizowane, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, w szczególności, jeśli będzie dotyczyło znacznej liczby osób jednocześnie lub grupy osób odpowiedzialnych za określony obszar działalności Spółki. Długotrwałe rozwiązania dotyczące pracy zdalnej/pracy zmianowej, które zostały wprowadzone w Spółce, mogą nie być w stanie w pełni operacyjnie zaspokoić wszystkich potrzeb biznesowych Spółki (m.in. Spółka może nie być w stanie szybko reagować na awarie lub problemy dotyczące systemów informatycznych, czasowe opóźnienia w dostawie produktów itp.).

Pandemia koronawirusa może także wpłynąć na ceny akcji na giełdach na całym świecie i spowodować wahania cen, w tym kursu Akcji

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki

W przypadku nabywania akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych), m.in. ze względu na zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Istnieje zatem ryzyko, iż inwestor nie będzie mógł dokonać zbycia posiadanych Akcji w dowolnie wybranym przez siebie terminie i na warunkach jakich oczekuje.

Ryzyko związane z podażą Akcji

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu ani też płynności Akcji Emitenta. Nie można, wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający Akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie. Należy też zwrócić uwagę, że przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect mają być docelowo objęte wszystkie akcje Emitenta.

Ryzyko związane z objęciem akcji serii H, I, J oraz M po cenie istotnie niższej od ceny emisyjnej akcji serii L

Inwestorzy powinni uwzględnić ryzyko związane z potencjalną podażą akcji serii H, I, J oraz M, w przypadku ich wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect.

Akcje te były obejmowane po cenie istotnie niższej niż cena emisyjna ustalona w ofercie akcji serii L, tj. w ostatniej emisji akcji wyemitowanych w ramach oferty publicznej, zaś akcje serii J są obejmowane w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A nieodpłatnie.

Akcje tych serii nie są obecnie przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect. Zgodnie z § 3 ust. 1a pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jeśli różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, to akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji.

Ryzyko związane z notowaniem Akcji na rynku NewConnect – kształtowanie się kursu Akcji i płynność obrotu

Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO, ich kurs będzie kształtował się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i zachowania inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne elementy, w tym niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, takie jak m.in. sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i jej regionu geopolitycznego. Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej, a także zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznych wahań kursów i podjęcia decyzji o sprzedaży Akcji, mogą być narażeni na osiągnięcie straty. W skrajnym przypadku może prowadzić to do utraty większości lub nawet całości zainwestowanych środków. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji na rynku NewConnect, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości ich zbycia w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w §18 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku niepodpisania przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie § 9 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania określonych w Załączniku nr 6b do Regulaminu ASO.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć następujące kroki:

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań

jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

W przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 4 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W takim przypadku, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (i) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (ii) w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator ASO podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpływu oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii rady GPW.

Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie stosuje się, w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) -4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku, gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań autoryzowanego doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania autoryzowanego doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia

podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z autoryzowanym doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, o której mowa wyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1 Regulaminu ASO) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust 3. i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków (§17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu). W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki autoryzowanego doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej ASO obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 a) -3 b) Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na sankcje opisane poniżej.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Emitent, a w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie - inny niż emitent podmiot składający wniosek o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o ofercie lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art. 56 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, o których mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta, który nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek:

- podania do informacji publicznej informacji o transakcjach dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane, tj. obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR,

- powiadamiania osób pełniących obowiązki zarządcze o ich obowiązkach wynikających z art. 19 rozporządzenia MAR, tj. obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
- sporządzenia listy wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych, tj. obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,

karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary w wysokości 4.145.600 zł, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki związane z prowadzeniem listy osób mających dostęp do informacji poufnych, tj. obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości, bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie tych obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Wykorzystanie informacji poufnej jest zagrożone karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu art. 12 Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1f Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji

poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1k Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszeniu przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki autoryzowanego doradcy.


Rozdział 3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym
3.1. Emitent

Firma Spółki:	Stilo Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Romualda Traugutta 115 C, 80-226 Gdańsk
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000711740
Numer REGON	369125767
Numer NIP	5851481657
Telefon:	+48 799 399 898
Fax:	+48 799 399 898
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stiloenergy.pl
Strona www:	www.stiloenergy.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Emitenta:

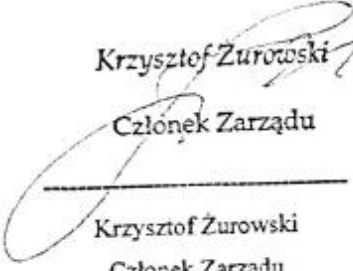
Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Piotr Siudak
Prezes Zarządu
Piotr Siudak
Prezes Zarządu



Aleksander Czarniecki
Członek Zarządu
Aleksander Czarniecki
Członek Zarządu



Krzysztof Zurowski
Członek Zarządu
Krzysztof Zurowski
Członek Zarządu

3.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	CC Group sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000203153
Numer REGON	015697363
Numer NIP	5262757706
Telefon:	+48 22 440 1 440
Fax:	+48 22 440 1 441
Adres poczty elektronicznej:	contact@ccgroup.pl
Strona www:	ccgroup.pl

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że na podstawie informacji i danych dostarczonych przez Emitenta, Autoryzowany Doradca brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego, przy czym w przygotowaniu części prawnych brał udział Doradca Prawny.

Oświadczenie Emitenta:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Adam Kalkusiński
Prezes Zarządu



Małgorzata Ciepela
Członek Zarządu

Rozdział 4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu**4.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych****4.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu**

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”

- 1) 180.000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 2) 50.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 3) 100.000 akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 4) 205.000 akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 5) 72.500 akcji serii E o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 6) 273.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 7) 150.000 akcji serii G o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 10) 215.000 akcji serii L o wartości nominalnej 10 zł każda;

Na Datę Dokumentu Informacyjnego akcje serii od A do G są akcjami imiennymi. Niemniej jednak, jak wynika z treści § 3 ust. 1 Statutu Spółki z chwilą rejestracji akcji imiennych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, akcje imienne Spółki ulegają automatycznie zamianie na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje serii L Spółki zostały wyemitowane jako akcje na okaziciela.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 12.455.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych i 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią około 73,41% udziału w kapitale zakładowym i 73,41% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

4.1.2 Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.**4.1.2.1. Rodzaje uprzywilejowania.****Uprzywilejowanie akcji Emitenta**

Wszystkie Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut emitenta przewiduje uprzywilejowanie osobiste części akcjonariuszy w zakresie ustalenia składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z § 16 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od czterech do pięciu członków, a w przypadku, gdy spółka stanie się spółką publiczną w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – z pięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej spółki powoływani są na wspólną, czteroletnią kadencję w następujący sposób:

a) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Powerplus Pentad Investments S.A SKA:

- w każdym czasie, kiedy Powerplus Pentad Investments S.A SKA samodzielnie lub wraz z podmiotami z grupy będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do 33% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - dwóch członków Rady Nadzorczej,

- w każdym czasie, kiedy Powerplus Pentad Investments S.A SKA samodzielnie lub wraz z podmiotami z grupy Powerplus Pentad Investments S.A SKA będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do mniej niż 33%, lecz nigdy nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – jeden członek Rady Nadzorczej;

b) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Elstar Capital Sp. z o.o.: w każdym czasie, kiedy Elstar Capital Sp. z o.o. samodzielnie lub wraz z podmiotami z grupy Elstar Capital Sp. z o.o. będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - jeden członek Rady Nadzorczej;

c) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Piotra Siudaka: w każdym czasie, kiedy Piotr Siudak będzie posiadać akcje dające prawo do nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - jeden członek Rady Nadzorczej.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym w głosowaniu nie uczestniczą akcjonariusze, o których mowa w pkt a) do c) powyżej oraz podmioty z grupy Powerplus Pentad Investments S.A SKA i grupy Elstar Capital Sp. z o.o.

Statut nie przewiduje żadnych innych uprawnień osobistych akcjonariuszy poza wyżej wskazanymi.

4.1.2.2. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Z obecnej treści Statutu nie wynikają jakiegokolwiek ograniczenia w zakresie rozporządzania akcjami Spółki.

Ograniczenia umowne w obrocie akcjami Emitenta

Emitent zamierza zawrzeć z akcjonariuszami Emitenta umowy, na mocy których zagwarantowane zostanie nierozporządzanie akcjami Spółki (tzw. lock-up) w okresie co najmniej od dnia zarejestrowania akcji w depozycie prowadzonym przez KDPW do dnia przypadającego na 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia oferty tj. do dnia 3 grudnia 2021 roku. Wskazane umowy obejmować będą: (1) akcje wszystkich serii istniejących na Datę Dokumentu Informacyjnego z wyłączeniem akcji serii L, jak również (2) akcje, które zostały lub mogą zostać objęte na podstawie istniejącego na Datę Dokumentu Informacyjnego kapitału warunkowego (na potrzeby niniejszego ustępu (1) i (2) łącznie jako „akcje podlegające lock-up”). Zobowiązanie to będzie doznawało wyjątków, w tym w szczególności ograniczeniem w rozporządzaniu nie będzie objęte do 5% (pięciu procent) ogólnej liczby akcji podlegających lock-up posiadanych przez danego akcjonariusza (lub grupę akcjonariuszy) – z tym zastrzeżeniem, że ewentualne zbywanie istniejących akcji w ramach ww. puli 5% będzie możliwe wyłącznie po cenie nie niższej niż cena minimalna w wysokości nie niższej niż 150% ceny emisyjnej akcji serii L, tj. 64,50 zł. Intencją Spółki w odniesieniu do wyjątku opisanego w zdaniu poprzedzającym jest w szczególności zapewnienie możliwości zwiększenia płynności akcji Spółki w ramach obrotu na NewConnect poprzez opcję zwiększenia ilości akcji Spółki w wolnym obrocie (tzw. free-float), przy odpowiednio wysokim kursie akcji względem ceny emisyjnej serii L. Ponadto zamiarem Spółki jest częściowe ograniczenie oraz uregulowanie trybu zbywania akcji podlegających lock-up również w okresie po upływie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia oferty. Zamiarem Spółki jest zastrzeżenie m.in. kar pieniężnych na wypadek naruszenia przez akcjonariuszy ww. zakazów dotyczących rozporządzania akcjami Spółki.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie

Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech

dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej, zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW),
 - 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych (w tym na rynku NewConnect),
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 69b Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt (i), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu

Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2, ze zm.).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, ze zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie z art. 69 Ustawy o Ofercie zawiera informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, (v) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie, (vi) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, (vii) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych, (viii) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt (iii), (vi) i (vii) i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki (art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Wezwania

Obowiązki dotyczące konieczności ogłoszenia wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa odpowiednio w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji spółek, których akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego (art. 75 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

Akcje obciążone zastawem

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 103). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Przymusowy wykup akcji (squeeze – out)

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej, przysługuje, w terminie 3 (trzech) miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie, odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy odkup akcji (sell – out)

Na podstawie art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie (art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji

jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF w szczególności o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w tirecie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich tiretach powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego

progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Pozbawienie prawa głosu z akcji

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie

Informacje poufne

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji,

- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Manipulacja na rynku

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po

uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo oboma tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Wykorzystanie informacji poufnych

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) pełnienia funkcji w organach Spółki, posiadania akcji w Spółce, zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) popełnienia przestępstwa, albo (iii) pozyskania informacji poufnej w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli taka osoba wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo oboma tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane

do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi quorum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą

zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,
chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem akcji.

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego przedsiębiorców zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Ograniczenia wynikające z ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania nabycia lub osiągnięcia istotnego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Zgodnie z art. 12e zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji dotyczą poprzez skierowanie stosownego zawiadomienia dotyczą

- 1) zamiaru nabycia lub osiągnięcia znaczące uczestnictwa albo
- 2) zamiaru nabycia dominację albo
- 3) nabycia lub osiągnięcia znacznego uczestnictwa;
- 4) nabycia dominacji;

przez podmiot, który:

- a) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo
- b) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;

Na podstawie art. 12d ust. 1 ustawy o kontroli niektórych inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 ustawy o kontroli niektórych inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k tj. w przepisach odnoszących się do m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez: a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki lub c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez: 1) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub 2) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot. Art. 12c ust. 5 określa natomiast, iż przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się 1) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 ustawy o kontroli niektórych inwestycji w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub 2) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub 3) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji reguluje także przypadek zdefiniowanego w niej tzw. nabycia pośredniego. Zgodnie z art. 12c ust. 6 ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- 1) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- 2) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,

3) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,

4) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,

5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,

6) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji reguluje także inny przypadek nabycia tzw. nabycia następczego. Zgodnie z art. 12c ust. 8 przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- 1) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- 2) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- 3) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ustawy o kontroli niektórych inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z ust. 2-4 tj. w sytuacji zdefiniowanych na gruncie ustawy przypadków nabycia pośredniego lub w przypadku nabycia następczego. Zawiadomienie o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji należy złożyć co do zasady przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku, gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W sytuacji, gdy co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Przesłanki zgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną reguluje art. 12j ustawy o kontroli niektórych inwestycji. Zgodnie z nim organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d, w tym także w przypadku nabycia pośredniego

lub następczego, jeżeli:

- 1) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- 2) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli lub
- 3) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- 4) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Konsekwencje nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną dokonanej bez złożenia zawiadomienia lub pomimo sprzeciwu reguluje art. 12 k ustawy o kontroli niektórych inwestycji. Na jego podstawie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tj. decyzję stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo. Informacja co do zabezpieczeń oraz świadczeń dodatkowych.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego z Akcjami Emitenta nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

4.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

4.2.1. Emisja Akcji serii L

Akcje serii L wyemitowane zostały w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego. Oferta publiczna Akcji serii L wyłączona była z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 pkt b) Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR. Wpływy brutto Emitenta liczone według ceny emisyjnej akcji serii L z dnia jej ustalenia wyniosły 9.245.000 złotych, a zatem spełniony został warunek wartościowy, zgodnie z którym wpływy z oferty akcji serii L nie powinny wynosić mniej niż 2.500.000 EUR. Ponadto Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych rodzaju Ofert Publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR. Memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie zostało udostępnione na

stronie internetowej emitenta pod adresem <https://stiloenergy.pl/wp-content/uploads/2020/12/STILO-ENERGY-Memorandum-Informacyjne-1.pdf> w dniu 3 grudnia 2020 r.

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 grudnia 2020 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 18 grudnia 2020 r.

Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii L: 21 grudnia 2020 r.

Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 215.000 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:

Stopa redukcji w poszczególnych transzach wynosiła:

- a) Transza dla małych inwestorów: 77,99%
- b) Transza dla dużych inwestorów: akcje zostały przydzielone wyłącznie inwestorom, którzy wzięli udział w procesie budowania książki popytu i do których zostały wystosowane zaproszenia do złożenia zapisów. W związku z powyższym w ramach transzy dużych inwestorów redukcja nie wystąpiła.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 215.000 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy) Akcji serii L.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii L były obejmowane po cenie emisyjnej równej 43 zł (słownie: czterdzieści trzy złote) za jedną akcję. Akcje serii L zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Akcje serii L opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Oferta akcji serii L została skierowana do nieoznaczonego adresata. Na akcje serii L zapisy złożyło 89 podmiotów, w tym w ramach transzy małych inwestorów 22 oraz w ramach transzy dużych inwestorów 71 (część podmiotów złożyło zapis zarówno w transzy małych jak i dużych inwestorów).

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Akcje serii L zostały przydzielone 89 podmiotom, tj. 22 podmiotom w ramach transzy małych inwestorów oraz 71 podmiotom w ramach transzy dużych inwestorów (część podmiotów złożyło zapis zarówno w transzy małych jak i dużych inwestorów).

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii L nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii L wynosi 700 tys. zł netto, w tym: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego: 698 tys. zł netto; b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 tys. zł; c) koszty promocji oferty: 2 tys. zł netto.

4.2.2. Transakcje sprzedaży akcji

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy miały miejsce następujące transakcje na akcjach Spółki opisane w poniższej tabeli:

Tabela 1.: Transakcje sprzedaży akcji w okresie 12 miesięcy przed Datą Dokumentu Informacyjnego

Lp.	Liczba będących przedmiotem transakcji akcji	Seria	Cena za jedną akcję	Data
3.	1.755	seria H	12,50 zł	01.09.2020 r.
4.	2.665	seria H	12,50 zł	01.09.2020 r.
5.	1.880	seria H	12,50 zł	01.09.2020 r.
6.	4260	Seria F	42,57 zł	28.01.2021 r.
7.	690	Seria F	42,57 zł	28.01.2021 r.
8.	2620	Seria F	42,57 zł	28.01.2021 r.
9.	7540	Seria F	42,57 zł	28.01.2021 r.
10.	342	Seria A	42,14 zł	31.01.2021 r.
11.	2000	Seria F	42,14 zł	31.01.2021 r.
12.	288	Seria F	42,57 zł	01.02.2021 r.
13.	1500	Seria G	42,57 zł	01.02.2021 r.
14.	712	Seria G	42,57 zł	01.02.2021 r.
15.	8491	Seria G	42,57 zł	01.02.2021 r.
16.	3655	Seria A	38 zł	01.02.2021 r.
17.	625	Seria H	42,14 zł	01.02.2021 r.
18.	1396	Seria B	42,14 zł	01.02.2021 r.
19.	2300	Seria F	42,57 zł	02.02.2021 r.
20.	7000	Seria F	42,57 zł	02.02.2021 r.
21.	1380	Seria G	42,57 zł	02.02.2021 r.
22.	716	Seria G	42,14 zł	02.02.2021 r.

23.	107	Seria F	42,14 zł	02.02.2021 r.
24.	500	Seria F	42,14 zł	03.02.2021 r.
25.	270	Seria C	42,14 zł	03.02.2021 r.
26.	625	Seria F	42,57 zł	05.02.2021 r.
27.	1396	Seria B	42,57 zł	05.02.2021 r.
28.	345	Seria A	42,57 zł	05.02.2021 r.
29.	716	Seria G	42,57 zł	05.02.2021 r.
30.	107	Seria F	42,57 zł	05.02.2021 r.
31.	500	Seria F	42,57 zł	05.02.2021 r.
32.	270	Seria C	42,57 zł	05.02.2021 r.

Źródło: Emitent

4.2.3. Emisje Akcji Emitenta nie będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Poniżej Emitent opisuje emisje akcje Emitenta serii H, serii I, serii J oraz serii M, które nie są objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ale informacje dotyczące których mogą być istotne dla oceny sytuacji Emitenta jako takiej.

4.2.3.1. Emisja Akcji serii H

Akcje serii H wyemitowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego. Oferta publiczna Akcji serii H wyłączona była z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 pkt b Rozporządzenia Prospektowego.

Podstawą emisji akcji serii H była uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Data zawarcia umów subskrypcyjnych akcji serii H:

Zawarcie umów subskrypcyjnych dotyczących akcji serii H miało miejsce 26 czerwca 2020r. i 30 czerwca 2020 r.

Liczba instrumentów finansowych objętych ofertą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie mniej niż 1 (jedną) akcję i nie więcej niż 208.215 (dwieście osiem tysięcy dwieście piętnaście) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii H o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały objęte w przeprowadzonej subskrypcji prywatnej

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 208.215 (dwieście osiem tysięcy dwieście piętnaście) Akcji serii H.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii H były obejmowane po cenie emisyjnej równej 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Akcje serii H opłacone zostały wkładami pieniężnymi gotówkowymi.

Liczba osób, które objęły akcje w poszczególnych transzach:

Oferta akcji serii H nie była podzielona na transze i została skierowana do dwunastu inwestorów. Wszyscy inwestorzy objęli akcje zgodnie ze złożoną przez Spółkę ofertą.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii H nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii H wynosi 18 tys. zł netto, w tym: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji: 18 tys. zł netto; b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł, c) koszty promocji oferty: 0 zł netto.

4.2.3.2. Emisja Akcji serii I

Akcje serii I wyemitowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Oferta akcji serii I nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, jako iż została skierowana w całości do jednego podmiotu.

Podstawą emisji akcji serii I była uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Data zawarcia umów subskrypcyjnych akcji serii I:

Zawarcie umowy subskrypcyjnej dotyczącej akcji serii I miało miejsce 29 czerwca 2020r.

Liczba instrumentów finansowych objętych ofertą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie mniej niż 1 (jedną) akcję i nie więcej niż 132.500 (sto trzydzieści dwa tysiące pięćset) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii I o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały objęte w ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące) Akcji serii I.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii I były obejmowane po cenie emisyjnej równej 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Akcje serii I opłacone zostały wkładami pieniężnymi gotówkowymi.

Liczba osób, które objęły akcje w poszczególnych transzach:

Oferta akcji serii I nie była podzielona na transze i została skierowana do jednego podmiotu. Akcje zostały objęte w liczbie 93.000 przez podmiot, któremu zostały one zaoferowane.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii I nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii I wynosi 13 tys. zł netto, w tym: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji: 13 tys. zł netto; b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł, c) koszty promocji oferty: 0 zł netto.

4.2.3.3. Emisja Akcji serii J

Akcje serii J wyemitowane zostały w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie art. 448 oraz 449 KSH z wyłączenie prawa poboru. Oferta akcji serii J została skierowana w całości do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, a zatem została przeprowadzona w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego. Oferta publiczna Akcji serii J wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 pkt b Rozporządzenia Prospektowego.

Podstawą emisji akcji serii J była uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J.

Objęcie akcji serii J:

Prawo objęcia akcji serii J przysługuje wyłącznie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i może być zrealizowane w terminie 10 lat od dnia przydzielenia uprawnionym warrantów subskrypcyjnych. Dotychczas zostały złożone wyłącznie dwa oświadczenia o objęciu akcji serii J w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Oświadczenia te dotyczyły łącznie 19.764 akcji serii J i zostały złożone w dniach 25 stycznia 2021 r. oraz 4 lutego 2021 r.

Liczba wyemitowanych akcji serii J:

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wyemitowano do 48.000 akcji imiennych serii J.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały objęte:

W ramach realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii J dotychczas objęto 19.764 akcji serii J.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii J są obejmowane nieodpłatnie. Warranty subskrypcyjne serii A, które uprawniają do objęcia akcji serii J również były emitowane nieodpłatnie

Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Akcje serii J były obejmowane nieodpłatnie

Liczba osób, które objęły akcje

Dotychczas akcje serii J zostały objęte przez dwie osoby, które objęły odpowiednio 8.471 oraz 11.293 akcji serii J.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii J wynosi 15 tys. zł netto, w tym: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji: 15 tys. zł netto; b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł, c) koszty promocji oferty: 0 zł netto.

4.2.3.4. Emisja Akcji serii MAkcje serii M zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1/2021 Zarządu Spółki z dnia 11 stycznia 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z §3 ust. 5 Statutu Spółki, Zarząd był upoważniony, w okresie do dnia 14 stycznia 2021 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego kwotą do 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych,) poprzez emisję łącznie do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych nieuprzywilejowanych kolejnych serii.

Przewidziane statutowo upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidywało możliwość objęcia akcji wyłącznie za wkłady pieniężne, po cenie emisyjnej wynoszącej 12,50 zł (dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy).

Akcje serii M wyemitowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego. Oferta publiczna Akcji serii M wyłączona była z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 pkt b Rozporządzenia Prospektowego.

Data zawarcia umów subskrypcyjnych:

Zawarcie umów subskrypcyjnych dotyczących akcji serii M miało miejsce w dniach od 12 do 14 stycznia 2021 r.

Liczba instrumentów finansowych objętych ofertą:

Subskrypcja prywatna obejmowała 150.000 akcji zwykłych imiennych serii M o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii M.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii M były obejmowane po cenie emisyjnej równej 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Akcje serii M opłacone zostały wkładami pieniężnymi gotówkowymi.

Liczba osób, które złożyły objęły akcje w poszczególnych transzach:

Oferta akcji serii M nie była podzielona na transze i została skierowana do trzech inwestorów. Wszyscy trzej inwestorzy objęli akcje zgodnie ze złożoną przez Spółkę ofertą.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii M nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii M wynosi 12 tys. zł netto, w tym: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji: 12 tys. zł netto; b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł, c) koszty promocji oferty: 0 zł netto

4.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

4.3.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430 - 432 KSH jest Walne Zgromadzenie.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 444-447 KSH jest Zarząd Spółki.

4.3.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu niniejszym Dokumentem Informacyjnym

Akcje serii A i B

Akcje serii A i B powstały na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Stilo Energy Spółka Akcyjna z dnia 15 grudnia 2017 r. sporządzonego w budynku przy ul. Dmowskiego 15/7 w Gdańsku (80-243), przed notariuszem Witoldem Ogiegło, w prowadzonej przez niego pod wyżej wskazanym adresem Kancelarią notarialną (Repertorium A nr 9957/2017), na mocy którego Stilo Energy S.A., decyzją właściwego sądu rejonowego, została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. Treść aktu zawiązania została wskazana poniżej:

Witold Ogiegło
NOTARIUSZ
80-243 Gdańsk, ul. Dmowskiego 15/7
tel. 58 345 12 58, tel./fax 58 345 92 58
e-mail: wogieglo@post.pl

WYPIS

Repertorium A numer 9957/2017

Akt notarialny

Dnia piętnastego grudnia dwa tysiące siedemnastego roku (**15-12-2017**), przede mną - notariuszem Witoldem Ogiegło, w siedzibie mojej kancelarii w Gdańsku przy ulicy Dmowskiego nr 15/7, stawili się:-----

1. **Mirosław Kazimierz Bieliński.**

2. **Artur Chmura, s**

działający w niniejszym akcie w imieniu własnym oraz jako pełnomocnik **Elstar Capital** Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu (adres siedziby: 82-300 Elbląg, ulica Michała Rosnowskiego 11, Regon 17023606, NIP 5781005347), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000212655** (dwieście dwanaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) - na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego przez notariusza Marka Krull w Elblągu dnia 14 grudnia 2017 roku, numer repertorium A 9092/2017.-----

3. **Leonard Stefan Dettlaff,**

4. **Michał Tomasz Gomoliński,**

5. **Janusz Ryszard Karpiński.**

6. **Marian Kempa, s**

7. **Krzysztof Wacław Koronkiewicz,**

8. **Maciej Krzysztof Kotarski, s**

9. **Katarzyna Anna Kowalska,**

10. Władysław Misiewicz,

11. Piotr Andrzej Pieczonka,

12. Maciej Arkadiusz Siwy,

13. Damian Wysocki,

14. Alfonso Anthony Kalinauskas III,

język polski, działający w niniejszym akcie wyłącznie w imieniu **POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS** Spółka Akcyjna Spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie (adres siedziby: 02-301 Warszawa, ul. Grójecka 22/24 lok 32, Regon 142422722, NIP 9522088240), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000356226** (trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście dwadzieścia sześć) – jako **Prezes Zarządu PENTAD INVESTMENTS** Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (adres siedziby : 02-301 Warszawa, ul. Grójecka 22/24 lok 32, Regon 140601700, NIP 9522002652), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000261233** (dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście trzydzieści trzy), będącej komplementariuszem **POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS** Spółka Akcyjna Spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie.-----

Tożsamość stawających stwierdziłem na podstawie okazanych dokumentów tożsamości wskazanych wyżej.-----

Uprawnienia stawającego ad 14 do samodzielnego działania w imieniu **PENTAD INVESTMENTS** Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie stwierdziłem na podstawie informacji z dnia 14 grudnia 2017 roku odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 387), identyfikator wydruku: RP/356226/4/20171214202529, natomiast uprawnienia tej spółki do działania w imieniu **POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS** Spółka Akcyjna Spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie – stwierdziłem na podstawie informacji z dnia 14 grudnia 2017 roku odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców. identyfikator wydruku: RP/261233/25/20171214202829.-----

Artur Chmura zapewnił, że udzielone mu pełnomocnictwo nie wygasło.-----

Stawający ad 14 zapewnił, że nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w zakresie jego uprawnień do działania w imieniu wymienionych podmiotów, a ponadto że nie są wymagane zgody żadnych organów ani osób na dokonanie czynności udokumentowanych tym aktem.-----

Stawający do niniejszego aktu działając w imieniu własnym oraz w imieniu reprezentowanych podmiotów ustalają następujące brzmienie **statutu spółki akcyjnej**, mającej powstać pod firmą: **Stilo Energy Spółka Akcyjna**, zwanej dalej „Spółką”.-----

§1.[Firma i założyciele Spółki] 1. Spółka działa pod firmą: Stilo Energy Spółka Akcyjna.-----

2. Założycielami Spółki, zwanymi dalej "Założycielami," są:-----

1. Mirosław Kazimierz Bieliński,-----
2. Artur Chmura,-----
3. Leonard Stefan Dettlaff,-----
4. Michał Tomasz Gomoliński,-----
5. Janusz Ryszard Karpiński,-----
6. Marian Kempa,-----
7. Krzysztof Wacław Koronkiewicz,-----
8. Maciej Krzysztof Kotarski,-----
9. Katarzyna Anna Kowalska,-----
10. Władysław Misiewicz,-----
11. Piotr Andrzej Pieczonka,-----
12. Maciej Arkadiusz Siwy,-----
13. Damian Wysocki,-----
14. Elstar Capital Sp. z o.o.,-----
15. Powerplus Pentad Investments Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna.-----

§2. [Siedziba Spółki] Siedzibą Spółki jest miasto Sopot, ulica Armii Krajowej 116.-----

§3. [Czas trwania Spółki] Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

§4. [Główny cel Spółki] 1. Głównym celem Spółki jest zrealizowanie inwestycji, polegającej na przygotowaniu, uruchomieniu i rozwinięciu sprzedaży urządzeń i instalacji fotowoltaicznych wraz z ich montażem i serwisem **[Inwestycja]**.-----

2. Realizacja przez Spółkę Inwestycji powinna stworzyć akcjonariuszom możliwość korzystnego zbycia całości akcji Spółki osobie trzeciej **[Wyjście z Inwestycji]**, w ramach procedury uwzględniającej:-----

- (1) uprawnienie każdego z akcjonariuszy do przyłączenia się do transakcji zbycia akcji tej Spółki, dotyczącej choćby jednego z Akcjonariuszy **[Prawo Przyłączenia się do Sprzedaży Akcji]**,-----
- (2) związanie każdego z akcjonariuszy transakcją zbycia akcji, dotyczącą choćby jednego z akcjonariuszy **[Związanie Sprzedażą Akcji]**.-----

3. Realizacja przez Spółkę Inwestycji w okresie do Wyjścia z Inwestycji zostanie powierzona spółce: Stilo Horizon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Żeglarskiej 4, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku pod numerem KRS 000056581 **[Spółka Zarządzająca]**, na podstawie umowy o zarządzanie realizacją Inwestycji.-----

4. Cel, o którym mowa w postanowieniach ustępów poprzedzających powinien być uwzględniany przy wykładni postanowień niniejszego statutu. -----

§5. [Obszar i formy działalności Spółki] 1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----

2. Spółka może zakładać i likwidować oddziały, filie i przedstawicielstwa oraz tworzyć spółki i uczestniczyć w spółkach i wspólnych przedsięwzięciach, zarówno polskich, jak i z udziałem kapitału zagranicznego.-----

§6. [Przedmiot działalności Spółki] Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności– zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności – jest:-----

- (1) 47.9. Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,-----
- (2) 33.14. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.-----
- (3) 33.2 Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.-----
- (4) 35.1. Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną,-----
- (5) 42.22. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, -----
- (6) 43.12. Przygotowanie terenu pod budowę, -----
- (7) 43.21. Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----
- (8) 43.91. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----
- (9) 46.19. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, -----
- (10) 46.43. Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego, -----
- (11) 46.5. Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,---
- (12) 46.69. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, -----
- (13) 46.74. Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego, -----
- (14) 46.90. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, -----
- (15) 47.4. Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- (16) 47.54. Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- (17) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów, -----
- (18) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- (19) 61.19. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, -----
- (20) 62. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana, -----
- (21) 63. Działalność usługowa w zakresie informacji, -----
- (22) 64.2. Działalność holdingów finansowych, -----
- (23) 64.9 - Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----
- (24) 66.19. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----
- (25) 70.1. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, -----
- (26) 70.22. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----

- (27) 71.12. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, -----
- (28) 72.19. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, -----
- (29) 74.9 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- (30) 77.39. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- (31) 77.4. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
- (32) 82.99. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- (33) 94.99. Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- (34) 95. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego. -----

§7. [Kapitał zakładowy] 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.300.000,-zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych) i dzieli się na: 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A i 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10,-zł (dziesięć złotych) każda. -----

2. Akcje serii A i serii B zostaną pokryte wkładami pieniężnymi, w wysokości odpowiadającej ich wartości nominalnej. -----

3. Przed zarejestrowaniem Spółki zostaną opłacone w całości akcje serii A, oraz - w jednej czwartej ich wysokości – akcje serii B. -----

4. Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają 2 (dwa) głosy. -----

§8. [Zbywanie akcji Spółki] 1. Zbywanie akcji Spółki pomiędzy akcjonariuszami może się odbywać bez ograniczeń, z tym tylko zastrzeżeniem, że nabycie przez jednego z akcjonariuszy akcji, prowadzące do uzyskania przez tego akcjonariusza więcej niż 33% głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

2. Zbycie akcji Spółki osobie trzeciej, prowadzące do uzyskania przez tę osobę na Walnym Zgromadzeniu: -----

(1) nie więcej niż 10% głosów z akcji minus 1 głos – wymaga zgody Zarządu, -----

(2) nie mniej niż 10% głosów z akcji i nie więcej niż 20% głosów z akcji – wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, -----

(3) ponad 20% procent głosów z akcji - wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, udzielonej kwalifikowaną większością 60% głosów. -----

§9. [Prawo pierwszeństwa] 1. Założycielom, posiadającym akcje serii A [Beneficjenci], przysługuje prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji Spółki, oferowanych do zbycia przez któregokolwiek z akcjonariuszy Spółki [Zbywca Akcji]:-

(1) w stosunku wynikającym z udziału w jakim Beneficjent, liczbą posiadanych akcji serii A, uczestniczy w łącznej liczbie tych akcji w Spółce, zaś -----

(2) w przypadku gdy jeden lub kilku Beneficjentów nie zechce skorzystać z prawa pierwszeństwa, wynikająca z tego nadwyżka oferowanych do zbycia akcji zostanie rozdzielona pomiędzy Beneficjentów korzystających z prawa

- pierwszeństwa, po równi, z ewentualnym zastosowaniem zastrzeżenia na korzyść Beneficjenta, który posiada najmniejszą liczbę akcji serii A,-----
 (3) z zastrzeżeniem, że wyłączone jest Prawo Pierwszeństwa oraz nie wymaga zgody Zarządu, Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia:-----
 (a) zbycie przez akcjonariusza (będącego spółką kapitałową) akcji osobie trzeciej, należącej w 100% do grupy kapitałowej akcjonariusza,-----
 (b) zbycie przez akcjonariusza - w okresie do 31 grudnia 2018 roku - akcji:-----
 (i) na rzecz podmiotu (spółki kapitałowej lub funduszu inwestycyjnego), kontrolowanego w 100% bądź przez akcjonariusza (będącego osobą fizyczną), bądź też przez jego dzieci lub małżonka,-----
 (ii) na rzecz podmiotu dominującego wobec akcjonariusza.-----

2. Prawo pierwszeństwa, o którym mowa w ust.1, wykonuje się według następującej procedury:-----

- (1) Zbywca Akcji zobowiązany jest przedstawić Zarządowi pisemną ofertę zbycia akcji **[Oferta]**, wskazując w niej ilość oferowanych akcji poszczególnych serii i cenę za akcje, oraz - zdeponować w Spółce dokumenty oferowanych do zbycia akcji,-----
 (2) w terminie 7 (siedem) dni od otrzymania Oferty, Zarząd wezwie Beneficjentów do złożenia na jego ręce oświadczeń o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa do nabycia całości oferowanych do zbycia akcji na warunkach określonych w Ofercie, oraz - zdeponowania na wskazanym rachunku bankowym Spółki pełnej ceny za całość oferowanych akcji **[Wezwanie do Nabycia Akcji]**,-----
 (3) Beneficjenci zamierzający skorzystać z prawa pierwszeństwa **[Czynni Beneficjenci]** winni zastosować się do treści Wezwania do Nabycia Akcji **[Przyjęcie Oferty]** w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od otrzymania tego Wezwania, pod rygorem bezskuteczności Przyjęcia Oferty, złożonego po upływie tego terminu,-----
 (4) w ciągu 14 (czternaście) dni, licząc od upływu terminu, o którym mowa w pkt.(3), Zarząd, uwzględniając zasady, o których mowa w ust.1 pkt.(1) i (2):-----
 (a) zawiadomi Czynnych Beneficjentów o liczbie nabytych przez nich akcji,-----
 (b) uiszczy Zbywcy Akcji cenę za akcje,-----
 (c) zwróci Czynnym Beneficjentom z depozytu Spółki kwoty przewyższające należną od nich cenę za akcje,-----
 (d) przekaze Czynnym Beneficjentom z depozytu Spółki dokumenty nabytych przez nich akcji.-----

3. Nabycie przez Czynnego Beneficjenta akcji w ramach procedury określonej w ust. 2 dochodzi do skutku:-----

- (1) na podstawie Oferty Zbywcy Akcji i Przyjęcia Oferty przez Czynnego Beneficjenta,-----
 (2) w zakresie wynikającym z zawiadomienia Czynnego Beneficjenta przez Zarząd o liczbie nabytych przez niego akcji,-----
 (3) z chwilą uiszczenia Zbywcy Akcji pełnej ceny za wszystkie objęte Ofertą akcje.

4. W przypadku, w którym - zgodnie z postanowieniem § 8 ust.1 - nabycie akcji przez akcjonariusza wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, etap procedury, o którym mowa w ust.2 pkt.(4), przeprowadza się dopiero po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały w tej sprawie, która powinna zapaść w terminie 28 (dwadzieścia osiem) dni, licząc od upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 pkt.(3).

W przypadku braku zgody Walnego Zgromadzenia, liczba nabytych przez Czynnego Beneficjenta akcji musi uwzględniać ograniczenie głosowe, określone w § 8 ust.1.-----

5. W razie niedotrzymania przez Zarząd któregokolwiek z terminów określonych w ust.2 pkt.(2) i (4), lub – nieuiszczenia Zbywcy Akcji pełnej ceny za wszystkie objęte Ofertą akcje, akcje Spółki objęte prawem pierwszeństwa mogą być zbyte przez akcjonariusza osobom trzecim, **z zastrzeżeniem jednak** wymogów określonych w § 8 ust.2.-----

6. Od chwili zbycia przez Beneficjenta akcji Spółki w takim zakresie, że łączna liczba głosów przysługujących mu na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 1%, traci on prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji Spółki.-----

§10. [Wyjście z Inwestycji] 1. Wyjście z Inwestycji, o którym mowa w § 4 ust.2, z uwzględnieniem przysługującego akcjonariuszom Prawa Przyłączenia się do Sprzedaży Akcji oraz ciężącego na akcjonariuszach obowiązku Związania Sprzedażą Akcji, może nastąpić:-----

(1) w okresie pierwszych trzech lat funkcjonowania Spółki - za zgodą Walnego Zgromadzenia, udzieloną kwalifikowaną większością 60% głosów, jeżeli próg rentowności (IRR), liczony umownie od 1 stycznia 2018 roku, dla całej kwoty kapitału zakładowego Spółki, wyniesie 100%.-----

(2) po upływie pierwszych trzech lat funkcjonowania Spółki:-----

(a) za zgodą Zarządu Spółki, jeżeli minimalny poziom wskaźnika „cena/zysk roczny” (P/E) równać się będzie 10 (dziesięć) oraz przekroczony zostanie próg 40% rentowności (IRR), liczony umownie, od 1 stycznia 2018 roku, dla całej kwoty kapitału zakładowego Spółki, lub-----

(b) za zgodą Walnego Zgromadzenia, udzieloną kwalifikowaną większością 60% głosów, jeżeli za celowością Wyjścia z Inwestycji, pomimo niespełnienia warunku, o którym mowa pod lit.(a), opowie się Zarząd Spółki, lub-----

(c) za zgodą Walnego Zgromadzenia, udzieloną kwalifikowaną większością 75% głosów.-----

2. Z zastrzeżeniem uzyskania zgód, o których mowa w ust. 1, do przeprowadzenia procedury Wyjścia z Inwestycji upoważniony jest Zarząd Spółki. W ramach tej procedury Zarząd jest zobowiązany:-----

(1) poinformować akcjonariuszy o projektowanej transakcji zbycia wszystkich należących do nich akcji, ze wskazaniem jednostkowej ceny za akcję **[Jednostkowa Cena Akcji]**, oraz:-----

(a) wezwać akcjonariuszy do złożenia mu – w terminie 14 dni od doręczenia im wezwania – oświadczeń o skorzystaniu z Prawa Przyłączenia się do Sprzedaży Akcji,-----

(b) zawiadomić akcjonariuszy, którzy nie złożyli w terminie oświadczeń o skorzystaniu z Prawa Przyłączenia się do Sprzedaży Akcji, o ciężącym na nich Obowiązku Związania Sprzedażą Akcji,-----

(2) wezwać akcjonariuszy do zdeponowania w Spółce, w terminie 14 dni od doręczenia im wezwania, posiadanych przez nich dokumentów akcji.-----

3. W razie bezskutecznego upływu terminu do zdeponowania w Spółce posiadanych przez akcjonariusza akcji, o którym mowa w ust.2 pkt.(2), wszystkie akcje tego akcjonariusza ulegają umorzeniu bez potrzeby podejmowania przez Walne Zgromadzenie uchwały w tej sprawie **[Umorzenie Przymusowe]**, w zamian za wynagrodzenie ustalone na podstawie Ceny Akcji, pomniejszonej o 10%. **nie niższej jednak** od wartości przypadających na akcje tego akcjonariusza aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----

4. Do zbycia przez akcjonariuszy akcji w ramach Wyjścia z Inwestycji nie mają zastosowania postanowienia § 8 ust.2.

§11. [Umorzenie dobrowolne] Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę.

§12. [Zaliczki na poczet dywidendy] Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§13. [Władze Spółki] Władzami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

§14. [Zarząd] 1. Zarząd składa się z dwóch lub trzech członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Jednemu z członków Zarządu powierza się funkcję Prezesa Zarządu, drugiemu zaś – funkcję Wiceprezesa Zarządu.

2. Rozporządzenie przez Zarząd prawem lub zaciągnięcie zobowiązania w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą – w okresie roku obrotowego – transakcji, o łącznej wartości przekraczającej 10.000,-zł (dziesięć tysięcy złotych), wymaga zgody Rady Nadzorczej, **za wyjątkiem jednak** wydatków lub transakcji, albo – kategorii wydatków lub transakcji, przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym budżecie Spółki.

3. Uchwały Zarządu wymaga w szczególności:

- (1) przedstawienie przez Zarząd sprawy do rozstrzygnięcia Radzie Nadzorczej lub Walnemu Zgromadzeniu,
- (2) zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- (3) ustanowienie prokurenta,
- (4) przyjęcie rocznego budżetu Spółki,
- (5) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, o których mowa w ust.2,
- (6) zaciągnięcie przez Spółkę kredytu obrotowego oraz udzielenie pożyczki i poręczenia,
- (7) zajęcie przez Zarząd stanowiska w sprawach, o których mowa:
 - (a) w § 8 ust.2 pkt.(1),
 - (b) w § 9 ust.2 pkt.(4),
 - (c) w § 10 ust.1 pkt.2 lit.(a) i (b) oraz w ust.2.

4. Przy rozstrzyganiu przez Zarząd spraw dotyczących Spółki Zarządzającej, członkowie Zarządu będą zobowiązani ujawnić każdą sprzeczność swoich interesów, wynikającą z ich powiązania ze Spółką Zarządzającą, z interesami Spółki, oraz – wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw. W każdym z takich przypadków, Zarząd przedstawi sprawę do rozstrzygnięcia Radzie Nadzorczej.

§15. [Rada Nadzorcza] 1. Rada Nadzorcza składa się od trzech do siedmiu członków, powoływanych na okres wspólnej, czteroletniej kadencji. Członkowie Rady wybierają ze swego grona Przewodniczącą Rady.

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz innymi postanowieniami niniejszego statutu, należeć będzie:

- (1) wybór biegłego rewidenta dla badania sprawozdania finansowego Spółki,

- (2) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki i wszelkich istotnych jego zmian w trakcie trwania roku obrotowego,-----
- (3) wyrażenie zgody na nabycie, objęcie i zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach lub podmiotach,-----
- (4) zajmowanie stanowiska w sprawach przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd do wyrażenia opinii lub rozstrzygnięcia sprawy, zaś w szczególności - rozstrzyganie spraw dotyczących Spółki Zarządzającej, w których członkowie Zarządu ujawnili sprzeczność swoich interesów z interesami Spółki Zarządzającej i wstrzymali się od udziału w rozstrzygnięciu takiej sprawy.-----

3. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu lub na wniosek któregośkolwiek z członków Rady, zawierający proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z wnioskiem, wówczas wnioskodawca może to uczynić samodzielnie, podając datę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad.-----

4. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, o ile którykolwiek z członków Rady się temu nie sprzeciwi.-----

5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.-----

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w podejmowaniu uchwał poprzez oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

§16. [Walne Zgromadzenie] Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu w Trójmieście.-----

§17. [Rachunkowość Spółki] 1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w sposób dokładnie odzwierciedlający jej przychody, wydatki oraz zyski.-----

2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----

3. Pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem zawiązania Spółki i kończy się z dniem 31 grudnia 2018 roku.-----

4. Zarząd jest obowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek zysków i strat za miniony rok obrotowy oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu, zaś odmowa podpisu musi być umotywowana.-----

§18. [Postanowienia końcowe] 1. Zarząd pierwszej kadencji będzie dwuosobowy, i zostanie powołany przez Założycieli w akcie zawiązania Spółki i objęcia akcji. Członek Zarządu pierwszej kadencji, któremu zostanie powierzona funkcja Prezesa Zarządu, jest uprawniony do odwołania, w każdym czasie, drugiego członka Zarządu pierwszej kadencji, i – powołania na jego miejsce innej, wskazanej przez siebie osoby.-----

2. Radę Nadzorczą pierwszej kadencji powołują Założyciele w akcie zawiązania Spółki i objęcia akcji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd.-----

3. Umowa o zarządzanie realizacją Inwestycji, o której mowa w § 4 ust. 3, zostanie zawarta przez pełnomocnika, wyznaczonego przez Założycieli w akcie zawiązania Spółki i objęcia akcji.-----

4. Pismem dla ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.-----
5. W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----
6. Wszelkie koszty związane z utworzeniem i rejestracją Spółki ponosi Spółka.---

B. AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ I OBJĘCIA AKCJI

§1. Mirosław Kazimierz Bieliński, Artur Chmura, Leonard Stefan Dettlaff, Michał Tomasz Gomoliński, Janusz Ryszard Karpiński, Marian Kempa, Krzysztof Wacław Koronkiewicz, Maciej Krzysztof Kotarski, Katarzyna Anna Kowalska, Władysław Misiewicz, Piotr Andrzej Pieczonka, Maciej Arkadiusz Siwy, Damian Wysocki działający w imieniu własnym oraz Artur Chmura i Alfonso Anthony Kalinauskas działający w imieniu reprezentowanych przez nich spółek, zgodnie oświadczają, że:---

- (1) zawiązują spółkę akcyjną mającą działać pod firmą: **Stilo Energy Spółka Akcyjna** z siedzibą w Sopocie,-----
- (2) wyrażają zgodę na ustalone wyżej brzmienie statutu tej Spółki oraz objęcie w niej akcji wyłącznie przez Założycieli.-----

§2.1. Akcje Spółki zostają objęte przez Założycieli w sposób następujący:-----

- (1) Mirosław Kazimierz Bieliński obejmuje 22.000 (dwadzieścia dwa tysiące) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 220.000,-zł (dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) i 1.000 (jeden tysiąc) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 10.000,-zł (dziesięć tysięcy złotych),-----
- (2) Artur Chmura obejmuje 4.000 (cztery tysiące) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 40.000,-zł (czterdzieści tysięcy złotych),-----
- (3) Leonard Stefan Dettlaff obejmuje 1.000 (jeden tysiąc) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 10.000,-zł (dziesięć tysięcy złotych),-----
- (4) Michał Tomasz Gomoliński obejmuje 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 500.000,-zł (pięćset tysięcy złotych),-----
- (5) Janusz Ryszard Karpiński obejmuje 2.000 (dwa tysiące) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 20.000,-zł (dwadzieścia tysięcy złotych) i 18.000 (osiemnaście tysięcy) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 180.000,-zł (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych),-----
- (6) Marian Kempa obejmuje 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 100.000,-zł (sto tysięcy złotych) i 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 100.000,-zł (sto tysięcy złotych),-----
- (7) Krzysztof Wacław Koronkiewicz obejmuje 1.000 (jeden tysiąc) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 10.000,-zł (dziesięć tysięcy złotych),-----
- (8) Maciej Krzysztof Kotarski obejmuje 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 100.000,-zł (sto tysięcy złotych) i 6.000 (sześć tysięcy) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 60.000,-zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych),-----
- (9) Katarzyna Anna Kowalska obejmuje 1.500 (jeden tysiąc pięćset) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 15.000,-zł (piętnaście tysięcy złotych),-----

- (10) Władysław Misiewicz obejmuje 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 100.000,-zł (sto tysięcy złotych) i 5.000 (pięć tysięcy) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 50.000,-zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),-----
- (11) Piotr Andrzej Pieczonka obejmuje 2.000 (dwa tysiące) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 20.000,-zł (dwadzieścia tysięcy złotych),-----
- (12) Maciej Arkadiusz Siwy obejmuje 500 (pięćset) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 5.000,-zł (pięć tysięcy złotych),-----
- (13) Damian Wysocki obejmuje 1.000 (jeden tysiąc) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 10.000,-zł (dziesięć tysięcy złotych),-----
- (14) Elstar Capital Sp. z o.o. obejmuje 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 250.000,-zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych),-----
- (15) Powerplus Pentad Investments Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna obejmuje 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 400.000,-zł (czterysta tysięcy złotych) i 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 100.000,-zł (sto tysięcy złotych).-----

2. Cena emisyjna akcji, o których mowa w ust.1, równa jest ich wartości nominalnej.-----

3. Akcje serii A, o których mowa w ust.1, zostaną opłacone przez Założycieli przed rejestracją Spółki, w terminie do dnia 20 grudnia 2017 roku.-----

4. Akcje serii B, o których mowa w ust.1, zostaną opłacone przez Założycieli w czterech równych ratach, z których:-----

- (1) pierwsza rata zostanie uiszczona przed rejestracją Spółki, w terminie do dnia 20 grudnia 2017 roku,-----
- (2) druga rata zostanie uiszczona w terminie do dnia 31 stycznia 2018 roku,-----
- (3) trzecia rata zostanie uiszczona w terminie do dnia 31 marca 2018 roku,-----
- (4) czwarta rata zostanie uiszczona w terminie do dnia 15 maja 2018 roku.-----

§3. Założyciele zgodnie potwierdzają:-----

- (1) dokonanie przez nich wyboru pierwszych władz Spółki w następującym składzie:-----
- (a) Zarząd dwuosobowy: Mirosław Bieliński – Prezes Zarządu i Artur Chmura – Wiceprezes Zarządu,-----
- (b) Rada Nadzorcza trzyosobowa: Maciej Siwy, Alfonso Anthony Kalinauskas, Marian Kempa, -----
- (2) ustanowienie Władysława Misiewicza – jako pełnomocnika Spółki, upoważnionego do zawarcia ze Spółką Zarządzającą umowy o zarządzanie realizacją Inwestycji, o której mowa w §4 ust. 3 i §18 ust.3 niniejszego statutu.-----

C. Wypisy niniejszego aktu można wydawać Spółce i jej Akcjonariuszom.-----

D. Koszty wynikające z niniejszego aktu ponosi Spółka.-----

Akcje serii A i B powstały w wyniku rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy Spółki w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 grudnia 2017 r.

Akcje serii C

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii C podjętej w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1, przed notariuszem Adamem Wasakiem (Repertorium A nr 3604/2018) o następującej treści:

W głosowaniu oddano 410.000 głosów ważnych, z 230.000 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. -----
Przy 410.000 głosach „za” oraz braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, następującej treści: -----
„Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.300.000,- złotych do kwoty 3.300.000,- złotych, to jest o kwotę 1.000.000,- złotych, w drodze emisji 100.000 nowych akcji imiennych serii C o numerach 000001 do 100.000, o nominalnej wartości 10,- złotych każda akcja, na następujących warunkach: -----

- A. Wyłącza się prawo poboru akcjonariuszy w całości w oparciu o pisemną opinię zarządu zgodnie z art. 433 § 2 K.s.h. -----
- B. Akcje emisji serii C będą wydawane po cenie nominalnej. -----
- C. Wszystkie akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2018 roku. -----
- D. Akcje serii C zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej poprzez ich zaoferowanie: -----
- i. Piotrowi Siudakowi – 33.000 akcji, o wartości 330.000,- złotych, - - - -
 - ii. POWER PLUS PENTAD Investments Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej – 20.000 akcji, o wartości 200.000,- złotych, - -
 - iii. Elstar Capital Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością – 10.000 akcji, o wartości 100.000,- złotych, -----
 - iv. Władysławowi Misiewiczowi – 6.500 akcji, o wartości 65.000,- złotych, -----
 - v. Damianowi Wysockiemu – 20.000 akcji, o wartości 200.000,- złotych, -
 - vi. Stilo Horizon Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością – 10.500 akcji o wartości 105.000,- złotych. -----
- E. Ustala się termin zawarcia umowy o objęciu akcji przez powyższych akcjonariuszy do dnia 15 czerwca 2018 roku włącznie. -----
- F. Jeżeli którakolwiek z powyższych osób nie zawrze umowy o objęciu akcji w określonym terminie, nieobjęte akcje zostaną zaoferowane Stilo Horizon Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. -----

- G. Emisja dochodzi do skutku w przypadku opłacenia minimum w 50% jej wartości. -----
- H. Podwyższony kapitał będzie pokryty w całości wkładem pieniężnym, w terminie do dnia 21 czerwca 2018 roku w 50% i w terminie do dnia 2 lipca 2018 roku w pozostałej części. -----
- I. Zmienia się § 7 ust 1 i ust. 2 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia: -----
- „§ 7. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.300.000,- (trzy miliony trzysta tysięcy) złotych i dzieli się na 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, 50.000 (pięćdziesiąt) akcji imiennych serii B i 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda. -----
2. Akcje serii A, serii B i serii C zostaną pokryte wkładami pieniężnymi, w wysokości odpowiadającej ich wartości nominalnej.”-----

Rejestracja Akcji serii C miała miejsce w dniu 19 września 2018 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 października 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii D podjętej w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 2450/2018) o następującej treści:

„Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.300.000,00 zł (trzy miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty 5.350.000,00 zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę 2.050.000,00 zł (dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji 205.000 (dwustu pięciu

tysięcy) nowych akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 205000, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja, na następujących warunkach: -----

- a) zgodnie z art. 433§2 k.s.h. - w oparciu o pisemną opinię Zarządu Spółki - wyłącza się prawo poboru akcjonariuszy w całości, -----
- b) akcje serii D będą wydawane po cenie nominalnej, -----
- c) wszystkie akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia pełnego opłacenia akcji, -----
- d) akcje serii D zostaną objęte w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez ich zaoferowanie: -----
 - POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie (adres: 02-301 Warszawa, ulica Grójecka 22/24), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000565813 - 200.000 akcji, o wartości 2.000.000,00 zł, -----
 - Władysławowi Misiewiczowi, -----
- e) ustala się termin zawarcia umowy o objęciu akcji przez wyżej wymienionych akcjonariuszy do dnia 09 października 2018 roku, -----
- f) emisja dojdzie do skutku w przypadku opłacenia minimum w 25 jej wartości w terminie do dnia 11 października 2018 roku, -----
- g) podwyższony kapitał zakładowy pokryty zostanie w całości wkładem pieniężnym w terminie do dnia 30 września 2019 roku." -----

W głosowaniu za uchwałą oddano 429.000 głosów z 284.000 akcji. Uchwałą przyjęto jednomyślnie. Brak było głosów przeciw oraz wstrzymujących się.

Rejestracja Akcji serii D miała miejsce w dniu 8 stycznia 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii E

Akcje serii E zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego, na mocy przysługującego Zarządowi Spółki upoważnienia, zgodnie z § 7 Statutu Spółki. Upoważnienie dla Zarządu zostało wprowadzone do Statutu Spółki na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2018 r. zaprotokołowanej w akcie notarialnym rep. A nr 3604/2018 r. przez notariusza Adama Wasaka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Gdańsku przy ul. Wajdeloty 18/1. Poniżej wskazano na treść przedmiotowej uchwały:

Pkt IV. W głosowaniu oddano 410.000 głosów ważnych, z 230.000 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. -----
Przy 410.000 głosach „za” oraz braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, podjęto uchwałę w sprawie ustalenia kapitału docelowego, następującej treści: -----
„1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 725.000,- złotych przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, poprzez emisję łącznie do 72.500 akcji, w okresie do dnia 30 czerwca 2019 roku (kapitał docelowy). -----

2. W przypadku podwyższeń dokonanych w terminie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----
3. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewiduje możliwość objęcia akcji wyłącznie za wkłady pieniężne. -----
4. Zarząd może pozbawić prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej. -----
5. Zmienia się Statut Spółki poprzez dodanie w § 7 ust. 5 - 8 w następującym brzmieniu: -----
- „5. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 725.000,- złotych przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, poprzez emisję łącznie do 72.500 akcji, w okresie do dnia 30 czerwca 2019 roku. -----
6. W przypadku podwyższeń dokonanych w terminie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej.
7. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewiduje możliwość objęcia akcji wyłącznie za wkłady pieniężne. -----
8. Zarząd może pozbawić prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.” -----

Zmiana Statutu w zakresie wprowadzenia postanowień dotyczących kapitału docelowego została zarejestrowana w dniu 19 września 2018 r.

Następnie na podstawie uchwały nr 1/2018 Zarządu Spółki z dnia 20 grudnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd wyemitował - w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru, Akcje serii E. Uchwała Zarządu w tej sprawie została zaprotokołowana w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 3010/2018) i miała następującą treść:

Uchwała nr 1/2018

**Zarządu Spółki Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopotie
z dnia 20 grudnia 2018 roku**

**w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
na mocy przysługującego Zarządowi Spółki upoważnienia, zgodnie z §7 Statutu
Spółki, w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych
akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji**

§1.

Zarząd Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopotie postanawia, na podstawie art. 446§1 i §3, art. 447§1 kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) oraz §7 ust. 5, 6, 7 i 8 Statutu Spółki, podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.350.000,00 zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 6.075.000,00 zł (sześć milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę 725.000,00 zł (siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w drodze emisji 72.500 (siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) nowych akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 72500, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja, na następujących warunkach: -----

- a) zgodnie z art. 433§2 k.s.h. w zw. z art. 447§1 k.s.h. - w oparciu o pisemną opinię Zarządu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 19 grudnia 2018 roku - wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy, -----
- b) cena emisyjna akcji serii E wynosi 10,00 zł (dziesięć złotych), -----
- c) wszystkie akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia pełnego opłacenia akcji, -----
- d) akcje serii E zostaną objęte w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez ich zaoferowanie:
- Piotrowi Siudak - 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji o wartości 480.000,00 zł (czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych), -----
 - Michałowi Tomaszowi Gomolińskiemu - 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji o wartości 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), -----
 - Annie Dębowskiej - 1.500 (jeden tysiąc pięćset) akcji o wartości 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych), -----
 - Powerplus Pentad Investments Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie (adres: 02-301 Warszawa, ul. Grójecka 22/24), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000565813 - 8.000 (osiem tysięcy) akcji o wartości 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych), -----
tysięcy złotych, -----
- e) ustala się termin zawarcia umowy o objęciu akcji przez wyżej wymienionych akcjonariuszy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zarejestrowania przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.050.000,00 zł (dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), dokonanej uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05 października 2018 roku, objętą protokołem Repertorium A nr 2450/2018 Magdaleny Jakubowskiej - notariusz w Gdyni, -----
- f) jeżeli którakolwiek z osób wskazanych powyżej pod lit. d) nie zawrze umowy o objęciu akcji w terminie wskazanym pod lit. e), nieobjęte akcje serii E zostaną zaoferowane w równych częściach pozostałym osobom wskazanym pod lit. d), a w braku zainteresowania objęciem tych akcji lub ich części przez te osoby, nieobjęte akcje zostaną zaoferowane spółce Powerplus Pentad Investments Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie, -----
- g) akcje serii E zostaną pokryte wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, -----
- h) emisja dochodzi do skutku w przypadku opłacenia w minimum 50,00 % (pięćdziesiąt procent) jej wartości w terminie do dnia 31 stycznia 2019 roku.-----

§2.

Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie niniejszej Uchwały następuje pod warunkiem, że Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę

2.050.000,00 zł (dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), dokonane uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05 października 2018 roku, objętą protokołem Repertorium A nr 2450/2018 Magdaleny Jakubowskiej – notariusz w Gdyni, poprzez emisję 205.000 (dwustu pięciu tysięcy) nowych akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 205000, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.

Zarząd Spółki przyjął uchwałę w sprawie emisji akcji serii E w sposób jednoznaczny, tj. dwoma głosami za.

Rejestracja Akcji serii E miała miejsce w dniu 26 lutego 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii F

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 lutego 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii F podjętej w podjętej w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 748/2019) o następującej treści:

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie
z dnia 25 lutego 2019 roku

§1.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.075.000,00 zł (sześć milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) do kwoty 8.805.000,00 zł (osiem milionów osiemset pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę 2.730.000,00 zł (dwa miliony siedemset trzydzieści tysięcy złotych), w drodze emisji 273.000 (dwieście siedemdziesięciu trzech tysięcy) nowych akcji imiennych serii F o numerach od 00001 do 273000, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja, na następujących warunkach:-----

- a) zgodnie z art. 433§2 k.s.h. - w oparciu o pisemną opinię Zarządu Spółki – wyłącza się prawo poboru akcjonariuszy w całości,-----
- b) akcje serii F będą wydawane po cenie emisyjnej:-----

- w przypadku nabycia przez adresata oferty do 2.000 (dwóch tysięcy) akcji, cena emisyjna równa będzie wartości nominalnej akcji i wynosić będzie 10,00 zł (dziesięć złotych) za 1 (jedną) akcję, -----
- w przypadku nabycia przez adresata oferty więcej niż 2.000 (dwóch tysięcy) akcji, cena emisyjna wynosić będzie 10,00 zł (dziesięć złotych) za 1 (jedną) akcję w ilości do 2.000 (dwóch tysięcy) akcji oraz 12,00 zł (dwanaście złotych) za każdą kolejną akcję, -
- c) wszystkie akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia pełnego opłacenia akcji,
- d) akcje serii F zostaną objęte w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez ich zaoferowanie:
1. POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej KRS 0000565813 – 200.000 akcji,-----
 2. Piotrowi Romanowi Siudak, . 30.000 akcji,-----
 3. Władysławowi Misiewicz, l . 5.000 akcji,-----
 4. Marianowi Kempa, . 5.000 akcji,-----
 5. Mirosławowi Kazimierzowi Bielińskiemu. , 4.000 akcji,-----
 6. Leonardowi Stefanowi Dettlaff. , 5.000 akcji,-----
 7. Adrianie Glinka-Kłos, l . 2.000 akcji,-----
 8. Krzysztofowi Wacławowi Koronkiewicz, , 2.000 akcji,-----
 9. Damianowi Wysockiemu, l 2.000 akcji,-----
 10. Piotrowi Włodzimierzowi Kowalczewskiemu, . 2.000 akcji,-----
 11. Michałowi Tomaszowi Gomolińskiemu, . 2.000 akcji,-----
 12. Maciejowi Krzysztofowi Kotarskiemu, , 2.000 akcji,-----
 13. Katarzynie Annie Kowalskiej, 1.500 akcji,-----
 14. Maciejowi Arkadiuszowi Siwcy, , 1.500 akcji,-----
 15. Arturowi Chmura, l , 1.000 akcji,-----
 16. Annie Dębowskiej, . 1.000 akcji,-----
 17. Aleksandrze Annie Bielińskiej, . 1.000 akcji,-----
 18. Piotrowi Andrzejowi Pieczonka, , 1.000 akcji,-----
 19. Elstar Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu, KRS 0000212655, 5.000 akcji,-----
- e) ustala się termin zawarcia umowy o objęciu akcji do dnia 04 marca 2019 roku, -----
- f) jeżeli którakolwiek z osób wskazanych w lit. d) nie zawrze umowy o objęciu akcji w określonym terminie, nieobjęte akcje zostaną zaoferowane Stilo Horizon Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,-----
- g) emisja dojdzie do skutku w przypadku opłacenia minimum w 25,00 % (dwudziestu pięciu procent) jej wartości w terminie do dnia 15 marca 2019 roku, -----
- h) podwyższony kapitał zakładowy pokryty zostanie w całości wkładami pieniężnymi w terminie do dnia 31 lipca 2019 roku. -----

§2.

Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie niniejszej Uchwały następuje pod warunkiem, że Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 725.000,00 zł (siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), dokonane uchwałą nr 1/2018 Zarządu Spółki Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie z dnia 20 grudnia 2018 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na

podstawie art. 446§1 i §3, art. 447§1 kodeksu spółek handlowych oraz §7 ust. 5, 6, 7 i 8 Statutu Spółki, objętą protokołem Repertorium A nr 3010/2018 Magdaleny Jakubowskiej – notariusz w Gdyni, poprzez emisję 72.500 (siedemdziesięciu dwóch tysięcy pięciuset) nowych akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 72500, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.-----

W głosowaniu za uchwałą w sprawie emisji akcji serii F oddano 709.000 głosów (stanowiących wówczas 90,032% wszystkich głosów w Spółce) z 556.000 akcji. Za przyjęciem uchwały oddano 709.000 głosów. Brak było głosów przeciw oraz wstrzymujących się, a zatem uchwałę przyjęto w sposób jednogłośny.

Rejestracja Akcji serii F miała miejsce w dniu 9 maja 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii G

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii G podjętej w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 2020/2019) o następującej treści:

Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie
z dnia 14 czerwca 2019 roku
w sprawie: widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
i zmiany §7 Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430 §1, art. 431 §1, §2 pkt 1) i §7 w zw. z art. 310 §2 oraz art. 432 §1 i §2 i art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 8.805.000,00 zł (osiem milionów osiemset pięć tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 9.805.000,00 zł (dziewięć milionów osiemset pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 10.305.000,00 zł (dziesięć milionów trzysta pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) i nie wyższą niż 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 100.000 (sto tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja, oznaczonych numerami w serii od 000001 do maksymalnie 150000, na następujących warunkach:-----

- a) zgodnie z art. 433§2 k.s.h. - w oparciu o pisemną opinię Zarządu Spółki - wyłącza się prawo poboru akcjonariuszy w całości, -----
- b) akcje zostaną objęte w ramach subskrypcji prywatnej, -----
- c) akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia pełnego opłacenia akcji, -----
- d) oferta nabycia akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej skierowana zostanie do następujących akcjonariuszy: -----
- POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej KRS 0000565813 - 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji, -----
 - ELSTAR Capital Sp. z o.o. KRS 0000212655 - 12500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji, -----
 - Władysław Misiewicz - 4.500 (cztery tysiące pięćset) akcji, -----
 - Mirosław Kazimierz Bieliński - 2.000 (dwa tysiące) akcji, -----
 - Leonard Stanisław Dettlaff - 2.000 (dwa tysiące) akcji, -----
 - Michał Tomasz Gomoliński - 2.000 (dwa tysiące) akcji, -----
 - Maciej Krzysztof Kotarski - 2.000 (dwa tysiące) akcji, -----
 - Piotr Włodzimierz Kowalczewski - 2.000 (dwa tysiące) akcji, -----
 - Katarzyna Anna Kowalska - 1.000 (jeden tysiąc) akcji, -----
 - Piotr Roman Siudak - 2.000 (dwa tysiące) akcji, -----
- e) podwyższenie uważane będzie za skuteczne w przypadku objęcia i należytego opłacenia co najmniej 100.000 akcji serii G, -----
- f) przypadku nabycia przez adresata oferty do 2.000 akcji serii G, cena emisyjna będzie równa cenie nominalnej i wynosić będzie 10,00 zł, -----
- g) w przypadku nabycia przez adresata oferty więcej niż 2.000 akcji serii G cena emisyjna wynosić będzie 10 zł za 1 akcję w ilości do 2.000 akcji oraz 12,50 zł za każdą kolejną akcję, -----
- h) termin zawarcia umowy o objęciu akcji serii G ustala się do dnia 25 czerwca 2019 roku, -----
- i) jeżeli którakolwiek z osób wskazanych pod lit. d) nie zawrze umowy o objęciu akcji w określonym terminie, nieobjęte akcje zostaną zaoferowane POWERPLUS PENTAD INVESTMENTS Spółka Akcyjna Spółce komandytowo-akcyjnej oraz ELSTAR Capital Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, -----
- j) podwyższony kapitał zakładowy pokryty będzie w całości wkładami pieniężnymi w terminie do dnia 30 czerwca 2019 roku z upoważnieniem Zarządu do przedłużenia terminu uiszczenia wpłaty.-----

W głosowaniu za uchwałą w sprawie emisji akcji serii G oddano 970.000 głosów (tj. 93,94% wszystkich wówczas głosów w Spółce) z 852.500 akcji. Za przyjęciem uchwały oddano 970.000 głosów. Brak było głosów przeciw oraz wstrzymujących się, a zatem uchwałę przyjęto w sposób jednogłosny.

Następnie dnia 2 sierpnia 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego. Treść przedmiotowej uchwały zamieszczono poniżej.

**PROTOKÓŁ POSIEDZENIA ZARZĄDU
STILO ENERGY S.A. Z SIEDZIBĄ W SOPOCIE**

Dnia drugiego sierpnia roku dwa tysiące dziewiętnastego (2.08.2019) w budynku przy ul. Świemirowskiej 3 w Sopocie (81-777) stawili się:-----

1. **Mirosław Kazimierz Bieliński**, syn Kazimierza i Jadwigi, zamieszkały: ul. Techniczna 22, 81-528 Gdynia, posiadający PESEL 62100503115, dowód osobisty AUT 867482, -----
2. **Piotr Włodzimierz Kowalczewski**, syn Zbigniewa i Małgorzaty, zamieszkały: ul. Poselska 13, 03-931 Warszawa, posiadającego PESEL 67061402893, dowód osobisty AXF 618568 -----

- działający jako Zarząd Spółki pod firmą **Stilo Energy Spółka Akcyjna** z siedzibą w Sopocie (adres: 81-777 Sopot, ul Świemirowska 3), REGON: 369125767, NIP: 5851481657, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000711740 (dalej: „Spółka”).-----

Stawający oświadczyli że ich mandaty członków Zarządu nie wygasły, a dane Spółki wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego nie uległy zmianie do dnia odbycia niniejszego posiedzenia. -----

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI
W SPRAWIE WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

§ 1.

Na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na treść art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki pod firmą Stilo Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku oświadcza, że emisja akcji imiennych zwykłych serii G Spółki dokonana na podstawie Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2019 roku zaprotokołowanej przez notariusz Magdalenę Jakubowską w akcie notarialnym Rep. A nr 2020/2019, doszła do skutku wobec objęcia i należytego opłacenia 150.000 (sto

pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G w kapitale zakładowym Spółki. Tym samym wysokość objętego i opłaconego, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych). -----

§ 2.

W związku z objęciem akcji serii G, o którym mowa w § 1. niniejszego protokołu, na mocy 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na treść art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki po podwyższeniu na kwotę 10.305.000,00 zł (dziesięć milionów trzysta pięć tysięcy złotych). -----

§ 3.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu w drodze emisji akcji serii G, § 7 ust. 1 Statutu Spółki w brzmieniu określonym przez powołaną Uchwałę nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2019 roku, otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 7

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.305.000,00 zł (dziesięć milionów trzysta pięć tysięcy złotych) i dzieli się na: 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B, 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii C, 205.000 (dwieście pięć tysięcy) akcji imiennych serii D, 72.500 (siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji imiennych serii E, 273.000 (dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji imiennych serii F, 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G, o wartości nominalnej 10,- zł (dziesięć złotych) każda.” -----*

Z uwagi na fakt, iż dookreślenie kapitału zakładowego Spółki podwyższonego na mocy Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2019 roku było jedynym punktem porządku obrad, posiedzenie zamknięto. -----

Rejestracja Akcji serii G miała miejsce w dniu 2 września 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii L

Podstawą emisji Akcji serii L jest Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii L w trybie Oferty Publicznej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii L w całości, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji Akcji serii L i praw do Akcji serii L oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii L i praw do Akcji serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przedmiotowa uchwała została zaprotokołowana przed notariuszem Magdaleną Jakubowską prowadzącą kancelarię notarialną w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, (Repertorium A nr 4462/2020).

Poniżej przytoczona została treść uchwały:

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku

z dnia 02 grudnia 2020 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L w trybie oferty publicznej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii L w całości, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii L oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

I.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STILO ENERGY Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku („**Spółka**”), działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych, postanawia **podwyższyć kapitał zakładowy** Spółki o kwotę nie niższą niż 10,00 zł (dziesięć złotych) i nie wyższą niż 2.150.000,00 zł (dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 13.317.150,00 zł (trzynaście milionów trzysta siedemnaście tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) **do kwoty nie niższej niż 13.317.160,00 zł** (trzynaście milionów trzysta siedemnaście tysięcy sto sześćdziesiąt złotych) **i nie wyższej niż 15.467.150,00 zł** (piętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) („**Podwyższenie Kapitału Zakładowego**”). --
2. Podwyższenie Kapitału Zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda („**Akcje Serii L**”).
3. Akcje Serii L będą papierami wartościowymi i będą podlegały dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**”).
4. Akcje Serii L zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Oferta Publiczna**”), w sposób, który zgodnie z przepisami wskazanego rozporządzenia, nie wymaga zatwierdzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego. Zakładane wpływy brutto Spółki z tytułu Oferty Publicznej Akcji Serii L, liczone według ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, nie przekroczą 2.500.000,00 euro (dwa miliony pięćset tysięcy euro), w związku z tym Oferta Publiczna prowadzona będzie na podstawie dokumentu, o którym mowa w art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („*Ustawa o Ofercie*”) lub memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie. Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia ostatecznej liczby Akcji Serii L będących przedmiotem Oferty Publicznej, w granicach określonych w ust. 1.

II.

Akcje Serii L mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

III.

Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, na następujących warunkach:

- a) Akcje Serii L wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- b) Akcje Serii L wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

IV.

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Serii L. Zarząd, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, sporządził stosowną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii L, która to opinia stanowi załącznik do niniejszej uchwały. Zgodnie z opinią Zarządu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii L przez dotychczasowych akcjonariuszy.

V.

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii L, w tym do:
 - a) ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, ceny emisyjnej Akcji Serii L, a także ustalenia przedziału cenowego na potrzeby procesu budowania księgi popytu oraz ceny maksymalnej;
 - b) określenia terminu lub terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii L;
 - c) określenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii L.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie Oferty Publicznej Akcji Serii L.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o zawieszeniu jej przeprowadzenia w każdym czasie, z tym, że od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii L podjęcie decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o zawieszeniu jej przeprowadzenia może nastąpić wyłącznie z ważnych powodów. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej, Zarząd może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz podany do wiadomości publicznej w przyszłości.

4. *Upoważnia się Zarząd do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*

VI.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

- a) *postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji Serii L do obrotu na tym rynku,*
- b) *działając na podstawie art. 5 ust. 1 pkt 3) w zw. z art. 5 ust. 8 Ustawy o Obrocie, postanawia o dematerializacji Akcji Serii L, a także upoważnia Zarząd do zawarcia w imieniu Spółki umowy o rejestrację Akcji Serii L w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(„KDPW”),*
- c) *upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, KDPW, a także odpowiednich organów nadzoru, związanych z:*
- ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, w tym do złożenia odpowiednich wniosków; oraz*
 - dematerializacją Akcji Serii L wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW;*
 - przeprowadzeniem Oferty Publicznej Akcji Serii L;*
- d) *upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia działań przygotowawczych, w tym wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, KDPW, celem doprowadzenia w terminie nie późniejszym niż trzy lata od dnia wprowadzenia Akcji Serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, do dopuszczenia Akcji serii L Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.*

VII.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii L, zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 3 ust. 1, 2 oraz 3 Statutu Spółki otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„§3

1. *Akcje Spółki są akcjami imiennymi lub na okaziciela. Akcje Spółki serii od A do I są akcjami imiennymi. Z chwilą zarejestrowania akcji imiennych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, akcje imienne ulegają automatycznie zamianie na akcje zwykłe na okaziciela („Dzień Dematerializacji”). Akcje serii L są akcjami zwykłymi na okaziciela.*
2. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 13.317.160,00 zł (trzynaście milionów trzysta siedemnaście tysięcy sto sześćdziesiąt złotych) i nie więcej niż 15.467.150,00 zł (piętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na: 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B, 100.000 (sto tysięcy) akcji serii C, 205.000 (dwieście pięć tysięcy) akcji serii D, 72.500 (siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji serii E, 273.000 (dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji serii F, 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, 208.215 (dwieście osiem tysięcy*

dwieście piętnaście) akcji serii H, 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji serii I, nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji serii L - o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.

3. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi w wysokości odpowiadającej ich wartości nominalnej. Akcje serii F, serii G, serii H, serii I oraz serii L obejmowane będą w zamian za wkłady pieniężne nie niższe od ich wartości nominalnej. Nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii F, serii G, serii H, serii I oraz serii L ponad ich wartość nominalną (agio) zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.”

VIII.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, iż zmiany Statutu Spółki wymagają zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy.

W głosowaniu za uchwałą w sprawie emisji akcji serii L za uchwałą oddano 100% ważnych głosów wynikających z 1.331.715 akcji, stanowiących wówczas 100% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 18 grudnia 2020 r. Zarząd Emitenta złożył zaprotokołowane przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 4629/2020) oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH, a następnie podjął działania celem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Treść oświadczenia została zamieszczona poniżej:

www.gyrmag.com
Repertorium A numer 4629/2020

AKT NOTARIALNY

Dnia osiemnastego grudnia dwa tysiące dwudziestego roku (18-12-2020), przede mną notariusz Magdaleną Jakubowską, w siedzibie prowadzonej przeze mnie Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ulicy Świętojańskiej 118/1, stawili się: -----

1. **Piotr Roman Siudak**, syn Romana i Danuty, CDF 229883, PESEL 74091901713, według oświadczenia zamieszkały w Gdańsku (80-178) przy ulicy Łagowskiej 54, -----
2. **Aleksander Czarniecki**, syn Jurka i Haliny, AYF 844834, PESEL 85040502275, według oświadczenia zamieszkały w Gdańsku (80-316) przy ulicy Kaprów 3B m. 11, -----
- obaj działający w niniejszym akcie wyłącznie w imieniu **Stilo Energy Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Gdańsku (adres: 80-226 Gdańsk, ulica Romualda Traugutta 115C), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000711740**, posiadającej NIP 5851481657 oraz REGON 369125767, w dalszej części niniejszego aktu zwanej także „Spółką”, przy czym pierwszy jako Prezes Zarządu, drugi zaś jako Członek Zarządu, uprawnieni do łącznej reprezentacji Spółki.-----

Tożsamość stawających ustaliłam na podstawie dowodów osobistych, których numery wypisałam obok nazwisk, przy czym według oświadczeń stawających nie zaszła żadna z okoliczności skutkująca unieważnieniem ich dowodów osobistych. ---
Uprawnienia Piotra Romana Siudak i Aleksandra Czarnieckiego do działania w imieniu Spółki ustaliłam w oparciu o pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców - wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, według stanu prawnego na dzień 18 grudnia 2020 roku, przy czym Piotr Roman Siudak i Aleksander Czarniecki zapewnili, że nie zostali odwołani z pełnionych przez nich funkcji, ich mandaty nie wygasły, a zasady reprezentacji w Spółce nie uległy zmianie, jak również że nie zachodzą w stosunku do nich przeszkody określone w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych. -----

Oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego

§1.

Na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na treść art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku oświadcza, że emisja akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki, dokonana na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 02 grudnia 2020 roku zaprotokołowanej aktem notarialnym Repertorium A nr 4462/2020 Magdaleny Jakubowskiej - notariusz w Gdyni, doszła do skutku wobec objęcia i należytego opłacenia 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L w kapitale zakładowym Spółki. Tym samym wysokość objętego i opłaconego, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 2.150.000,00 zł (dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----

§2.

W związku z objęciem akcji serii L, o którym mowa w §1. niniejszego aktu notarialnego, na mocy 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na treść art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia zawartego w punkcie V powołanej Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 02 grudnia 2020 roku, Zarząd Spółki dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki po podwyższeniu na kwotę 15.467.150,00 zł (piętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych).-----

§3.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu w drodze emisji akcji serii L, §3 ust. 2 Statutu Spółki w brzmieniu określonym przez powołaną Uchwałę Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 02 grudnia 2020 roku, otrzymuje następujące brzmienie:-----

„2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.467.150,00 zł (piętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na: 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B, 100.000 (sto tysięcy) akcji serii C, 205.000 (dwieście pięć tysięcy) akcji serii D, 72.500 (siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji serii E, 273.000 (dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji serii F, 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, 208.215 (dwieście osiem tysięcy dwieście piętnaście) akcji serii H, 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji serii I oraz 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji serii L - o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.” -----

§4.

Wypisy tego aktu wydawać można Spółce oraz jej Akcjonariuszom.-----

Rejestracja Akcji serii L miała miejsce w dniu 22 grudnia 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4.3.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Wszystkie Akcje wyemitowane przez Spółkę zostały objęte za gotówkę. Opłacenie Akcji wszystkich serii, poza serią B, następowało w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w sądzie rejestrowym. Opłacenie akcji serii B nastąpiło początkowo w ¼ wysokości wartości nominalnej, a następnie w grudniu 2018 r. zostały opłacone w pozostałej części.

4.3.4. Wartość nominalna, waluta oraz cena emisyjna emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN). Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych).

Cena emisyjna akcji serii A i B wyniosła 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 10 zł (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 10 zł (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 10 zł (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii F wyniosła 10 zł (słownie: dziesięć złotych) za każdą akcję serii F w liczbie od 1 do 2.000 obejmowaną przez danego subskrybenta oraz 12 zł (słownie: dwanaście złotych) za każdą kolejną akcję serii F obejmowaną przez danego subskrybenta.

Cena emisyjna akcji serii G wyniosła 10 zł (słownie: dziesięć złotych) za każdą akcję serii G w liczbie od 1 do 2.000 obejmowaną przez danego subskrybenta oraz 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą kolejną akcję serii G obejmowaną przez danego subskrybenta.

Cena emisyjna akcji serii L została ustalona po procesie budowania książki popytu i wyniosła 43 zł (słownie: czterdzieści trzy złote).

4.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, tj. od 29 grudnia 2017 r. do 31 grudnia 2018r., gdyż akcje te powstały w wyniku zawiazania Spółki.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. zgodnie z pkt c) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C.

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. zgodnie z pkt c) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 października 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D.

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. zgodnie z pkt c) uchwały nr 1/2018 Zarządu Spółki z dnia 20 grudnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, na mocy przysługującego Zarządowi Spółki upoważnienia, zgodnie z § 7 Statutu Spółki, w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru.

Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z §1 pkt c) uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 lutego 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F.

Akcje serii G uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z pkt c) uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2019 r. w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany §7 statutu Spółki.

Zgodnie z punktem III Uchwały Emisyjnej, Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami Spółki, na następujących warunkach:

- a) Akcje Serii L wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, w tym w rejestrze sponsora emisji, najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- b) Akcje Serii L wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, w tym w rejestrze sponsora emisji, w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

W konsekwencji Akcje serii L uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Dywidenda wypłacana będzie w polskiej walucie – złoty (zł). Akcje wszystkich serii są równe w prawach do dywidendy.

Sprawozdanie finansowe, za ostatni zatwierdzony rok obrotowy wykazało stratę w wysokości 3.645.766,37 zł. Zgodnie z uchwałą nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 26 czerwca 2020 r. strata ta zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

4.5. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

4.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca czerwca.

Zgodnie ze stanem prawnym obowiązującym do 28 lutego 2021 r., zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 §4 KSH).

Zgodnie ze stanem prawnym obowiązującym od 1 marca 2021 r., dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy

wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określi terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwy.

Stosownie do art. 349 §1 KSH, Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy, osobom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych w rejestrze sponsora emisji w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym. W przypadku akcji imiennych prawo do dywidendy przysługuje osobie wskazanej w księdze akcyjnej.

Wypłata dywidendy spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, który realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz akcjonariuszy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW. Do obsługi wypłaty zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW opisujące wypłatę dywidendy.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Emitent nie wydał imiennych świadectw założycielskich dla celów wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Emitenta, które dawałyby ich posiadaczom prawo uczestnictwa w podziale zysku Spółki.

Wszystkie Akcje Spółki są równe w prawach co do dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Zgodnie z art. 433 §1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych Akcji (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali tego prawa pozbawieni w całości. Zgodnie z art. 432 §2 KSH, dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 §3 KSH).

Stosownie do art. 433 §2 KSH, pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 §3 KSH, większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminie KDPW.

KDPW, zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych

Akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Stosownie do art. 359 §1 KSH w związku z §10 ust. 5 Statutu Spółki, Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki (art. 360 §1 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 359 § 1 KSH umorzenie dobrowolne nie może być przeprowadzane częściej niż raz w roku obrotowym.

Niezależnie od powyższego, Statut Spółki przewiduje automatyczne umorzenie akcji imiennych Spółki. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki, jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy posiadających akcje imienne Spółki nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązania wynikając z realizacji prawa pociągnięcia przez akcjonariusza zbywającego, akcje Spółki należące do takiego akcjonariusza ulegają automatycznemu umorzeniu w trybie określonym w art. 359 § 6 KSH, za wynagrodzeniem za każdą umarzaną akcję w wysokości 90% ceny za jedną akcję akcjonariusza zbywającego określoną w żądaniu zbycia (niemniej jednak niż w wysokości wartości przypadających na umarzaną akcję Spółki aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy). Warunkiem automatycznego umorzenia akcji w takim przypadku jest (i) bezskuteczny upływu terminu na złożenie oferty zbycia lub terminu wyznaczonego akcjonariuszowi pociągniętemu na zawarcie umowy zbycia akcji na rzecz proponowanego nabywcy oraz (ii) podjęcie uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie automatycznego umorzenia akcji,

Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, jeżeli spadkobierca akcjonariusza, który nabył akcje imienne Spółki w wyniku spadkobrania nie przystąpił do Umowy Akcjonariuszy w terminie 9 miesięcy od dnia otwarcia spadku, należące do niego akcje Spółki ulegną automatycznemu umorzeniu w trybie określonym w art. 359 § 6 KSH, pod warunkiem: (i) upływu terminu, o którym mowa powyżej, oraz (ii) podjęcia uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie automatycznego umorzenia akcji. Wynagrodzenie za umarzone akcje Spółki zostanie wypłacone w wysokości wartości przypadających na umarzaną akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Wynagrodzenie za umorzone akcje Spółki wypłacone zostanie nie później niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia umorzenia.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w tym w rejestrze sponsora emisji, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi, na podstawie art. 340 § 3 KSH.

Powyższe prawo znajduje swoje ograniczenie w odniesieniu do akcji imiennych Emitenta. Jak wynika bowiem z § 5 ust. 7 Statutu obciążenie akcji imiennych Spółki wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Zgoda wyrażana jest w formie uchwały podjętej jednomyślnie przez wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki, na pisemny wniosek akcjonariusza zamierzającego dokonać obciążenia.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH Akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Datę Dokumentu Informacyjnego, Statut Spółki przewiduje ograniczenia w zbywalności akcji imiennych Emitenta opisane w punkcie 4.1.2.2. Dokumentu Informacyjnego. Wszystkie ograniczenia

dotyczące rozporządzania akcjami Spółki przewidziane Statutem wygasną automatycznie z dniem, w którym dojdzie do zarejestrowania akcji imiennych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy. Ograniczenia tego typu zostały opisane w punkcie 4.1.2.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Stosownie do art. 412 §1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, a pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków (art. 412 §6 KSH).

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412² §3 KSH). Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, jest obowiązany głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412² § 4 KSH).

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z art. 412 §5 KSH, pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 413 §1, akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 406⁵ KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o

którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ §3 KSH).

Udział w walnym zgromadzeniu, o którym mowa powyżej obejmuje w szczególności:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia;
- wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu (art. 406⁵ KSH). Zgodnie z art. 406⁵ KSH, na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 406¹ §1 KSH Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych (a w przypadku osób uprawnionych ze zdematerializowanych Akcji zapisanych w rejestrze sponsora emisji w rozumieniu Regulaminu KDPW – od sponsora emisji) wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ §2 KSH).

Zgodnie z art. 406² KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadające akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 407 KSH, powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §1¹ KSH).

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści, wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym

wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zdematerializowane, ma prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego w oparciu o przepisy Ustawy o Obrocie. Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek (a w przypadku osób uprawnionych ze zdematerializowanych Akcji zapisanych w rejestrze sponsora emisji w rozumieniu Regulaminu KDPW – sponsor emisji) wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Stosownie do art. 399 §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 §2 KSH). Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 §3 KSH). W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, zgodnie z art. 400 §1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 §1 KSH). Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 402¹ §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 402² KSH, ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących

uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 §4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Stosownie natomiast do art. 401 §5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zgodnie z art. 428 §1 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 §5 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 §2 KSH). Zgodnie z art. 428 §3 KSH, członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i

sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Zgodnie z art. 407 §2 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Stosownie do art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki obecna na Walnym Zgromadzeniu jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z art. 422 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Stosownie do art. 425 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 §3 KSH, Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

4.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu, m. in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego

Zgromadzenia wiążące).

Podejmując decyzję Zarząd powinien uwzględnić szereg czynników dotyczących Spółki, w tym perspektywy dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału pomiędzy akcjonariuszy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, mają równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia dywidendy jako daty przypadającej po dacie nabycia Akcji.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego, zgodnie ze statutem Spółki Zarząd powinien począwszy od roku 2023 (tj. uwzględniając zysk osiągnięty w roku obrotowym 2022), dążyć do corocznej wypłaty dywidendy w wysokości 100% zysku netto osiągniętego przez Spółkę, pomniejszonego o kwoty wynikające z zatwierdzonych przez właściwe organy Spółki planów inwestycyjnych, biznesplanów i budżetów Spółki, ale w każdym przypadku nie niższej niż 80% zysku. Niemniej jednak zgodnie z proponowanymi przez Zarząd zmianami do Statutu Spółki, jakie zostaną rozpatrzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 stycznia 2021 r., zobowiązanie do wypłaty dywidendy począwszy od roku 2023 zostanie usunięte w całości. Powyższe oznacza, iż w razie przyjęcia proponowanych przez Zarząd zmian statutu, Zarząd przy wypłacie dywidendy powinien kierować się wyłącznie przesłankami opisanymi w powyższych akapitach, bez konieczności działania w ramach ściśle określonych ram polityki określającej wysokość wypłacanej dywidendy.

4.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zasady poboru podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz zagranicznych podmiotów dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, zostały gruntownie znowelizowane. W przypadku kwot dywidend przekraczających 2 miliony PLN na rzecz jednego beneficjenta w danym roku podatkowym, dotychczasowa zasada bezpośredniego zastosowania zwolnienia lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, została zastąpiona zasadą poboru podatku w wysokości 19% i występowania o jego zwrot. Ponadto na płatników nałożono szereg obowiązków w zakresie weryfikacji prawa do zastosowania obniżonej stawki czy zwolnienia z opodatkowania również w przypadku wypłat poniżej 2 milionów PLN, w tym w szczególności obowiązek zachowania tzw. „należytą staranności”, co powoduje znaczne zwiększenie się ryzyka podatkowego płatników. Stosowanie limitu 2 milionów PLN zostało odroczone do końca 2020 r. jednak większość nowych obowiązków nałożonych na płatników obowiązuje od 1 stycznia 2019 r.

W zakresie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne

będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Od stycznia 2018 r. podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Dodany do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 r. artykuł 7b określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Podatnik taki może zostać zobowiązany do przedstawienia certyfikatu rezydencji podatkowej w celu udokumentowania zasadności zastosowania zwolnienia wynikającego z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby

fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego z rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej, są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 roku całkowicie zmieniła dotychczasowe zasady opodatkowania zysków osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach Emitenta.

Od stycznia 2018 roku podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Dodany do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 roku artykuł 7b określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł.

Zgodnie z art. 7b ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym:

- dywidendy,
- przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości,
- wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,

- równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych „Przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła zyski kapitałowe, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. Oczywiście wykonanie przez spółkę osobową czynności generujących przychody z innych źródeł przychodów skutkuje zachowaniem takiego charakteru podatkowego w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika. Nowelizacją uchylono art. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który do tej pory definiował i regulował zasady opodatkowania dochodów z udziału w zyskach osób prawnych.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych, w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego,
- c) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta,
- d) spółka, o której mowa powyżej w lit. b), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia,
- e) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w literze c), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg akcji wynosi 25%). Zwolnienie będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znacznie ograniczyła kategorie przychodów z

tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które uprawniają do zwolnienia wynikającego z art. 22 ust 4. Od dnia 1 stycznia 2018 roku zwolnienie dotyczyć będzie wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Od 1 stycznia 2018 roku ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust 4 nie będzie korzystać przychód z tytułu umorzenia udziałów, kwoty otrzymane tytułem likwidacji a także dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wprowadzony został zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności niemających rzeczywistego charakteru. Zgodnie ze zaktualizowanym art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach byłoby:

- a) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- b) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in. w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zgodnie ze znowelizowanym art. 26 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Od stycznia 2019 r. płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika. Po przekroczeniu tej kwoty płatnicy zobowiązani są pobierać podatek w wysokości 19%. Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów skarbowych potwierdzającej - na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia m.in. że dochowując należytej staranności zweryfikował, iż zagraniczny podmiot otrzymujący płatność jest jej realnym właścicielem (*beneficial owner*) i prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami skarbowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie, w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika, w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, w tym rejestr sponsora emisji, albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby

podatnika dla celów podatkowych uzyskany od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 milionów złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskany od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencje podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten dokument przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Na podstawie art. 26 ust 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających limitu 2 milionów złotych jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nie przekraczających limitu 2 milionów złotych na rzecz pomiotów określonych w art. 6 ust 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków:

- a) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskany od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz
- b) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zgodnie z dodanym z dniem 1 stycznia 2018 do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych ustępem 1m, w przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału

(akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo 1g, albo 1h, albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Z dniem 1 stycznia 2011 r. została wprowadzona zmiana w przepisach Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na podstawie, której uchylony został pkt 2 ust. 5 art. 24 zaliczający dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji do przychodu (dochodu) z udziału w zyskach osób prawnych. W konsekwencji dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia należy zaliczyć do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z ust. 4d dodanym z dniem 1 stycznia 2012 r., do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym w rejestr sponsora emisji, dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Regulacje ust. 4d stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przepis ust. 10 należy stosować również w przypadku osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i
- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Od 1 stycznia 2019 r. wprowadzono fundamentalne zmiany zasad poboru tzw. podatku u źródła w przypadku wpłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika w ciągu jednego roku podatkowego. Udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do zwolnienia lub zastosowania niższej stawki.

Od 1 stycznia 2019 r. zgodnie z art. 41 ust 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz zgodnie ze zmienionym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. Należyta staranność płatnika oznacza weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29) określa rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność.

Dotychczasowe zasady poboru podatku, z wprowadzonymi obostrzeniami, w tym w zakresie wymogu dochowania należytej staranności, można stosować wyłącznie do wypłat do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności, łącznie kwoty 2 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 miliony PLN (w danym roku, do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik, będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powołanego powyżej art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, podatek będzie mógł być zwrócony po upływie 6 miesięcy.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się szereg dokumentów pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- 1) certyfikat rezydencji podatnika;
- 2) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- 3) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- 4) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 5) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności;
- 6) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód;
- 7) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;
- 8) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Nieopobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach:

- a) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opinia taka może być jednak wydana wyłącznie w przypadku dywidend wypłacanych na rzecz spółek, o których mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2, czyli może dotyczyć wyłącznie dywidend, które podlegają zwolnieniu na podstawie przepisów art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

- b) złożenia przez płatnika oświadczenia

W dokumencie, który należy złożyć najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności, płatnik musi oświadczyć, że:

- 1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub nieopobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub nieopobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie

podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5, powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli:

- 1) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 2) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 3) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych;
- 4) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych;
- 5) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i sankcje karne.

5. Dane o Emitencie**5.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej**

Tabela 2.: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma Spółki:	Stilo Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Romualda Traugutta 115 C, 80-226 Gdańsk
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000711740
Numer REGON	369125767
Numer NIP	5851481657
Telefon:	+48 799 399 898
Fax:	+48 799 399 898
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stiloenergy.pl
Strona www:	www.stiloenergy.pl

Źródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z §1 ust. 5 Statutu Spółki, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów KSH i działa zgodnie z przedmiotową regulacją, jak również postanowieniami Statutu.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia –przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000711740 zostało wydane przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 grudnia 2017 r. Na Datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Utworzenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

5.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

5.6. Krótki opis historii Emitenta

Spółka Stilo Energy S.A. powstała w grudniu 2017 r. mając na celu stworzenie skalowalnej organizacji zakupu, sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych. Spółka dostarcza kompleksowe i gotowe rozwiązania dla klienta, z uwzględnieniem projektu instalacji, doboru komponentów do rzeczywistych potrzeb, uruchomienia i monitorowania instalacji, a także wsparcia w pozyskaniu finansowania oraz odpowiednim zgłoszeniu do właściwego zakładu energetycznego. Działalność operacyjną rozpoczęła w drugim kwartale 2018 r.

Pierwsze dwa lata funkcjonowania Spółki to okres bardzo dynamicznego rozwoju oraz definiowania swoich przewag i kierunków wzrostu, w szczególności poprzez budowę struktur sprzedaży oraz realizacji. Spółka wykorzystwała ten okres również do zajęcia lepszej pozycji negocjacyjnej w procesie zakupu materiałów, a także rozwoju obszaru R&D w zakresie przewag technologicznych, wynikających z wykorzystania mikrofalowników.

Od momentu rozpoczęcia działalności operacyjnej do końca 2020 r. Spółka zrealizowała około 6,2 tys. mikroinstalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 38 MW.

5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z § 10 Statutu, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy i (iii) kapitał rezerwowy, (iv) kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia takie, jak fundusz rozwoju Spółki, fundusz motywacyjny i inne.

W poniższej tabeli przedstawiono rodzaje i wartość kapitałów własnych.

Tabela 3.: Rodzaj i wartość kapitałów własnych

Rodzaj kapitału	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r. po przekształceniach
Kapitał własny, w tym:	15.228.233,97 zł	1 817 789,30 zł
Kapitał podstawowy	15.467.150,00 zł	10.305.000,00 zł
Kapitał zapasowy	8.051.886,96 zł	808.750,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0 zł	0 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	0 zł	337.500,00 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 9.633.460,70 zł	(-) 5.095.843,45 zł
Zysk (strata) netto	1.342.657,71 zł	(-) 4 537 617,25 zł

Źródło: Emitent

Ponadto w dniu 22 grudnia 2020 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w związku z emisją 215.000 akcji serii L, a w dniu 20 stycznia 2021 r. w związku z emisją akcji serii M. Następnie dnia 25 stycznia 2021 r. objęto 8471, zaś dnia 4 lutego 2021 r. objęto 11.293 akcji serii J w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Z uwagi na fakt, iż w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A obejmowano akcje serii J wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wraz z objęciem akcji serii J doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W Dacie Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.164.790,00 zł (słownie: siedemnaście milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt złotych i 00/100) i dzieli się na 1.716.479

(jeden milion siedemset szesnaście tysięcy czterysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji, w tym:

- 1) 180.000 akcji serii A,
- 2) 50.000 akcji serii B,
- 3) 100.000 akcji serii C,
- 4) 205.000 akcji serii D,
- 5) 72.500 akcji serii E,
- 6) 273.000 akcji serii F,
- 7) 150.000 akcji serii G,
- 8) 208.215 akcji serii H,
- 9) 93.000 akcji serii I;
- 10) 19.764 akcji serii J;
- 11) 215.000 akcji serii L;
- 12) 150.000 akcji serii M.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Zasady tworzenia, zwiększania i zmniejszania kapitałów rezerwowych określają: (i) KSH, (ii) Ustawa o Rachunkowości, (iii) Statut Spółki, (iv) uchwały i decyzje podejmowane przez uprawnione organy Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki jest tworzony zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 308 § 1 KSH, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100 000 złotych. Przepisu Kodeksu spółek handlowych określają również zasady podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie art. 431 § 1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 431 454 KSH. Zgodnie z art. 455 § 1 KSH, kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie. Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 455 458 KSH. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w przypadkach określonych przez prawo Zarząd może zostać upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego (art. 446 §1 KSH podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego).

Zgodnie z postanowieniami art. 396 § 1 3 KSH, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

Zgodnie z art. 396 § 5 KSH, o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

5.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie –wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Emitent niniejszym oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

5.9. Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Wnioskiem o wprowadzenie nie zostały objęte akcje serii H, serii I oraz M Emitenta. Przyczyną, dla której przedmiotowe akcje nie zostały objęte wnioskiem o wprowadzenie jest są ograniczenia przewidziane w § 3 ust 1a pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. przesłanka, zgodnie z którą, w przypadku, gdy różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny misyjnej tych akcji. Akcje serii H, serii I oraz serii M Emitenta są uprzywilejowane cenowo, dlatego ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu wraz z pozostałymi akcjami Emitenta jest niemożliwe.

5.9.1. Akcje serii H

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjętej w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 1495/2020) o następującej treści:

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie

z dnia 08 czerwca 2020 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§1.

Działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 10,00 zł (dziesięć złotych) i nie wyższą niż 2.082.150,00 zł (dwa miliony osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 208.215 (dwieście osiem tysięcy dwieście piętnaście) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii H o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.

§2.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich akcji serii H. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyli się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii H w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy.

§3.

Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj. akcje prawidłowo objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia dywidendy ustalonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy 2019 włącznie biorą udział w podziale

zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku, natomiast akcje objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po tym dniu biorą udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku.

§4.

1. Emisja Akcji zostanie przeprowadzona na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna), poprzez skierowanie przez Zarząd Spółki oferty objęcia akcji do następujących podmiotów w następującej liczbie:

L.p.	Podmiot obejmujący akcje	Liczba akcji
1.	BC Bidco Sp. z o.o. (lub podmiot wskazany przez BC Bidco Sp. z o.o.)	88 215
2.	Piotr Siudak	53 000
3.	Mirosław Bieliński	5 000
4.	Piotr Kowalczewski	5 000
5.	Aleksander Czarniecki	16 000
6.	Leonard Dettlaff	7 000
7.	Katarzyna Kowalska	3 500
8.	Anna Dębotowska	1 000
9.	Michał Gomoliński	9 000
10.	Marian Kempa	15 000
11.	Władysław Misiewicz	3 000
12.	Maciej Sitwy	2 500
	SUMA	208 215

2. Cena emisyjna 1 (jednej) akcji serii H wynosi 12,50 zł (dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy).
3. Umowy objęcia akcji serii H zawarte zostaną do dnia 30 czerwca 2020 roku.
4. Termin wniesienia pełnych wkładów (tj. całości wartości nominalnej akcji i całości nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną) na akcje serii H objęte w podwyższonym kapitale zakładowym ustala się na dzień 30 czerwca 2020 roku.
5. Jeżeli któryś z podmiotów wymienionych w ust. 1 powyżej nie skorzysta z możliwości objęcia całości lub części zaoferowanych mu akcji serii H, propozycja objęcia akcji nieobjętych przez taki podmiot zostanie skierowana do pozostałych podmiotów wymienionych w ust. 1, w stosunku proporcjonalnym do pierwotnie przysługującego im udziału w emisji akcji serii H. W przypadku nieskorzystania przez któryś podmiot z możliwości objęcia całości lub części akcji serii H zaoferowanych mu w drugiej ofercie objęcia, o której mowa w zd. 1, Zarząd upoważniony będzie do skierowania propozycji objęcia akcji nieobjętych przez taki podmiot do tych podmiotów wymienionych w ust. 1, które skorzystały z drugiej oferty objęcia - w stosunku proporcjonalnym do pierwotnie przysługującego im udziału w emisji akcji serii H.
6. Ponowne zaoferowanie przez Zarząd akcji serii H nieobjętych przez podmiot, do którego została skierowana propozycja ich objęcia, innym podmiotom wymienionym w ust. 1 jest dopuszczalne pod warunkiem zachowania terminów określonych w ust. 3 i 4 powyżej.

§5.

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały;
- 2) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowy oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

§6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie, tj. łączną liczbą 99,563% ważnych głosów wynikających z 1.026.000 akcji w kapitale zakładowym, przy braku głosów przeciw i wstrzymujących się.

W dniu 14 lipca 2020 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w wyniku objęcia akcji serii H, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH, a następnie podjął działania celem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Rejestracja Akcji serii H miała miejsce w dniu 24 lipca 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zgodnie z §3 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H.

Cena emisyjna akcji serii H wyniosła 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Akcje serii H zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym gotówkowym.

5.9.2. Akcje serii I

Akcje serii I zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii H podjętej w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 1495/2020) o następującej treści:

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie

z dnia 08 czerwca 2020 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii I

§1.

Działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 10,00 zł (dziesięć złotych) i nie wyższą niż 1.325.000,00 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 132.500 (sto trzydzieści dwa tysiące pięćset) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii I o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.

§2.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich akcji serii I. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy.

§3.

Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj. akcje prawidłowo objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia dywidendy ustalonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy 2019 włącznie biorą udział w podziale zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku, natomiast akcje objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po tym dniu biorą udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku.

§4.

1. *Emisja Akcji zostanie przeprowadzona na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna), poprzez skierowanie przez Zarząd Spółki oferty objęcia akcji do spółki PowerPlus Pentad Spółka Akcyjna SKA.*
2. *Cena emisyjna 1 (jednej) akcji serii I wynosi 12,50 zł (dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy).*
3. *Umowy objęcia akcji serii I zawarte zostaną do dnia 30 czerwca 2020 roku.*
4. *Termin wniesienia wkładów na akcje serii I:*
 - a) *w części ceny emisyjnej w wysokości $\frac{1}{4}$ wartości nominalnej akcji i całości nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną – ustala się na dzień 30 czerwca 2020 roku,*
 - b) *pozostała część ceny emisyjnej w wysokości $\frac{3}{4}$ wartości nominalnej akcji – ustala się na dzień 31 lipca 2020 roku.*

§5.

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) *podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały;*
- 2) *złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowy oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*

§6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z tym, że podwyższenie, o którym mowa w niniejszej Uchwale dokonane zostaje pod warunkiem uprzedniej rejestracji i ujawnienia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki nr 2 z dnia 08 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała została podjęta jednogłośnie, tj. łączną liczbą 99,563% ważnych głosów wynikających z 1.026.000 akcji w kapitale zakładowym, przy braku głosów przeciw i wstrzymujących się.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w wyniku objęcia akcji serii I, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH, a następnie podjął działania celem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Rejestracja Akcji serii I miała miejsce w dniu 25 sierpnia 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii I uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zgodnie z §3 uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I.

Cena emisyjna akcji serii I wyniosła 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Akcje serii I zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym gotówkowym.

5.9.3. Akcje serii J

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcje serii J, podjętej w Gdyni, przy ul.

Świętojańskiej 118/1, przed notariuszem Magdaleną Jakubowską (Repertorium A nr 1879/2020) o następującej treści:

Uchwała nr 4

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
STILO ENERGY Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku
z dnia 26 czerwca 2020 roku**

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J

§1.

W trybie określonym w art. 448 i art. 449 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki warunkowo podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą 480.000 zł (czteryście osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji imiennych serii J o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda.

§2.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii J posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2020 roku. Wyżej wskazany cel stanowi również uzasadnienie powyższej uchwały wymaganej zgodnie z art. 449 § 1 w związku z art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

§3.

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich akcji serii J. Zarząd, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, sporządził stosowną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J, która to opinia została przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu. Zgodnie z opinią Zarządu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii J przez dotychczasowych akcjonariuszy.

§4.

1. *Prawo objęcia Akcji serii J przysługuje posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A.*-----
2. *Akcje serii J obejmowane będą nieodpłatnie.*-----
3. *Prawo objęcia akcji serii J może zostać zrealizowane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia Warrantów Subskrypcyjnych osobom uprawnionym.*-----
4. *Akcje Serii J uczestniczyć będą w dywidendzie od chwili ich wydania osobom uprawnionym, tj.:*-----
 - a) *w przypadku wydania Akcji serii J w okresie od początku roku do dnia dywidendy włącznie z tym dniem, uczestniczą w zysku od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania,*-----
 - b) *w przypadku wydania Akcji serii J w okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane,*-----*- przy czym jeżeli akcje Spółki w chwili realizacji praw z warrantów podlegać będą dematerializacji, przez wydanie Akcji serii J rozumieć się będzie dokonanie w rejestrze akcjonariuszy wpisu wskazującego uprawnionego lub zapisanie na rachunku papierów wartościowych uprawnionego (jeżeli Akcje serii J będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym).*-----

§5.

W terminie sześciu tygodni od dnia rejestracji, Zarząd dokona ogłoszenia niniejszej uchwały.

§6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Uchwała została podjęta jednogłośnie, tj. łączną liczbą 100% ważnych głosów wynikających z 1.030.500 akcji w kapitale zakładowym, przy braku głosów przeciw i wstrzymujących się.

Warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 3 września 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Uprawnionymi do objęcia akcji serii J są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, którzy jako uczestnicy programu motywacyjnego opisanego w pkt. 5.11 Dokumentu informacyjnego, mają prawo do nieodpłatnego objęcia akcji serii J w proporcji 1:1. W dniu 30 września 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3 w sprawie podziału puli warrantów subskrypcyjnych serii A przyznawanych w ramach programu motywacyjnego Spółki, w ramach to której uchwały przyjęto zasady podziału puli warrantów subskrypcyjnych pomiędzy kluczowe osoby świadczące pracę na rzecz Spółki, a w konsekwencji zawarto odpowiednie umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym.

Prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii J zaktualizowało się z dniem 1 stycznia 2021 r., a jedynym warunkiem był warunek lojalnościowy w postaci nieprzerwanego pozostawania we współpracy ze Spółką do dnia 31 grudnia 2020 r.

Na datę Dokumentu Informacyjnego prawo do realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, poprzez objęcie akcji serii J zostało wykonane przez dwóch posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, którzy w drodze oświadczeń złożonych odpowiednio w dniu 25 stycznia 2021 oraz w dniu 4 lutego 2021 r. objęli odpowiednio 8.471 akcji serii J oraz 11.293 akcji serii J.

Akcje serii J uczestniczą w dywidendzie w następujący sposób. W przypadku wydania akcji serii J w okresie od początku roku do dnia dywidendy włącznie z tym dniem, akcje uczestniczą w zysku od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania. W przypadku zaś wydania akcji serii J w

okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane, przy czym w przypadku, gdy objęcie akcji serii J następuje po dniu 1 marca 2021 r., pod pojęciem wydanie rozumieć należy również dokonanie odpowiedniego wpisu do rejestru akcjonariuszy bądź zapisanie akcji serii J na rachunku papierów wartościowych uprawnionego z warrantów subskrypcyjnych serii A. W odniesieniu do akcji serii J objętych w dniach 25 stycznia 2021 r. oraz 4 lutego 2021 r. uczestniczą one w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r.

Akcje serii J są obejmowane nieodpłatnie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, które również zostały przyznane nieodpłatnie.

5.9.4. Akcje serii M

Akcje serii M zostały wyemitowane w ramach tzw. kapitału docelowego, na podstawie uchwały nr 1/2021 Zarządu Spółki z dnia 11 stycznia 2021 r. w sprawie Podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z §3 ust. 5 Statutu Spółki, Zarząd był upoważniony, w okresie do dnia 14 stycznia 2021 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych,) poprzez emisję łącznie do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych nieuprzywilejowanych kolejnych serii.

Przewidziane statutowo upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidywało możliwość objęcia akcji wyłącznie za wkłady pieniężne, po cenie emisyjnej wynoszącej 12,50 zł (dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy). Uchwała Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz przyznania akcji nie wymagała zgody Rady Nadzorczej. Ponadto Zarząd Spółki mógł, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Poniżej przytoczona została treść uchwały emisyjnej akcji serii M:

Uchwała nr 1/2021

**Zarządu Spółki Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku
z dnia 11 stycznia 2021 roku**

**w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

§1.

Zarząd Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku - na podstawie art. 446 w zw. z art. 453§1 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), na podstawie i w granicach upoważnienia zawartego w §3 ust. 7 Statutu Spółki oraz na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej uchwałą nr 1 z dnia 07 stycznia 2021 roku: -----

1) postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 15.467.150,00 zł (piętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) do kwoty 16.967.150,00 zł (szesnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych), to jest o kwotę 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych), -----

2) postanawia, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w pkt) 1 powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii M, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda, które będą pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi (zwane dalej „Akcje Serii M”), -----

3) postanawia, że Akcje Serii M uczestniczyć będą w dywidendzie od chwili ich wydania osobom uprawnionym, to jest:-----

a) w przypadku wydania Akcji serii M w okresie od początku roku do dnia dywidendy włącznie z tym dniem, uczestniczą w zysku od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania; -----

b) w przypadku wydania Akcji serii M w okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane;-----

c) przy czym jeżeli akcje Spółki w chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego będą podlegać dematerializacji, przez wydanie Akcji serii M rozumieć się będzie dokonanie w rejestrze akcjonariuszy wpisu wskazującego uprawnionego lub zapisanie na rachunku papierów wartościowych uprawnionego (jeżeli Akcje serii M będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym).-----

4) Spółka zawrze umowy objęcia Akcji Serii M w trybie art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w terminie do dnia 14 stycznia 2021 roku. -----

§2.

1. Na podstawie upoważnienia określonego w §3 ust. 7 Statutu Spółki oraz na podstawie zgody Rady Nadzorczej udzielonej w uchwale nr 1 podjętej w dniu 14 stycznia 2021 roku pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii M. -----

2. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii M leży w interesie Spółki. Stosowna opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru została przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki w związku z podjęciem uchwały nr 1 podjętej w dniu 07 stycznia 2021 roku. -----

Uchwała została podjęta przez Zarząd Spółki jednomyślnie.

Akcje serii M zostały objęte przez BC Bidco Sp. z o.o., Baltic Global Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz jedną osobą fizyczną powiązaną z Emitentem.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach emisji Akcji serii M miała miejsce w dniu 20 stycznia 2021 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii M uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- a) Akcje Serii M wydane w okresie od początku roku do dnia dywidendy włącznie, uczestniczyć będą w zysku od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania;
- b) W przypadku wydania akcji serii M w okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

Akcje serii M zostały wydane w dniu 20 stycznia 2021, a zatem uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Cena emisyjna akcji serii M wyniosła 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Akcje serii M zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym gotówkowym.

5.10. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.11. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Dnia 26 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło:

- a) na podstawie uchwały nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J emisję 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, do objęcia, których to akcji uprawnieni będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę;
- b) na podstawie uchwały nr 6 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii K, emisję 174.358 (sto siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych imiennych serii K o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, do objęcia, których to akcji uprawnieni będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę.

Następnie Rada Nadzorcza, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwaliła program motywacyjny na lata 2020 – 2024. Zgodnie z założeniem przyjętego w spółce programu motywacyjnego, osoby w nim uczestniczące nabyły prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A lub warrantów subskrypcyjnych serii B.

Warranty subskrypcyjne serii A uprawniają do objęcia akcji serii J nieodpłatnie. W przypadku zaś warrantów subskrypcyjnych serii B dają one uprawnienie do odpłatnego objęcia akcji serii K, po cenie emisyjnej obliczonej zgodnie z następującym wzorem:

$$CE = (SWK - SD) / LA$$

gdzie:

- CE – oznacza cenę emisyjną Akcji serii K;
- SWK – oznacza sumę wkładów wniesionych do Emitenta przez akcjonariuszy Emitenta;
- SD – oznacza sumę środków wypłaconych przez Emitenta do akcjonariuszy (z tytułu dywidend, zaliczek na dywidendę, umorzenia akcji);
- LA – oznacza liczbę akcji wyemitowanych w ramach kapitału zakładowego Emitenta.

- przy czym: (i) wartości SWK, SD i LA ustalone będą na dzień objęcia Akcji serii K w wykonaniu praw z danego Warrantu Subskrypcyjnego; (ii) jeżeli wartość CE obliczona zgodnie z powyższym wzorem będzie wyższa od kwoty 12,50 zł, dla osób uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki w dniu 2 grudnia 2020 r. cena emisyjna Akcji serii K będzie wynosić 12,50 zł (dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy).

Prawo do wymiany warrantów subskrypcyjnych obu serii, w odniesieniu do wszystkich osób objętych programem, uzależnione jest od spełnienia się warunku lojalnościowego, rozumianego jako:

- 1) w odniesieniu do osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A – nieprzerwane pozostawanie we współpracy ze Spółką do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- 2) w odniesieniu do osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B – nieprzerwane pozostawanie we współpracy ze Spółką do dnia 31 grudnia 2020 r.

Osoby uprawnione, które objęły warranty subskrypcyjne będą mogły realizować swoje prawo do objęcia akcji w następujący sposób:

- 1) w przypadku osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A, prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii J zaktualizuje się z dniem 1 stycznia 2021 r.;
- 2) w przypadku osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii B, prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii K będzie aktualizować się począwszy od dnia 1 stycznia 2021 r., z tym, że osoby uprawnione nabywać je będą proporcjonalnie po każdym pełnym miesiącu, począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. tj. po 1/24 warrantów po każdym pełnym miesiącu wskazanego okresu, przy czym proporcjonalne nabywanie prawa do wymiany Warrantów subskrypcyjnych serii B po każdym pełnym miesiącu współpracy nie ma zastosowania w przypadku realizacji procesu M&A lub procesu IPO, w którym to przypadku osoby uprawnione uzyskają prawo do zamiany wszystkich objętych przez siebie warrantów subskrypcyjnych serii B najpóźniej w dniu realizacji któregośkolwiek z tych procesów.

W dniu 30 września 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3 w sprawie podziału puli warrantów subskrypcyjnych serii A i B przyznawanych w ramach programu motywacyjnego Spółki, w ramach to której uchwały przyjęto zasady podziału puli warrantów subskrypcyjnych pomiędzy kluczowe osoby świadczące pracę na rzecz Spółki, a w konsekwencji zawarto odpowiednie umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym.

Wśród osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych znaleźli się:

- a) Piotr Siudak, Prezes Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia 2.824 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 24.928 warrantów subskrypcyjnych serii B;
- b) Aleksander Czarniecki, Członek Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia 27.928 warrantów subskrypcyjnych serii B;
- c) Krzysztof Żurowski, Członek Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia 27.928 warrantów subskrypcyjnych serii B.

Zgodnie z postanowieniem §4 statutu Spółki prawo objęcia akcji serii J i K może być wykonane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia osobom uprawnionym odpowiednio warrantów subskrypcyjnych serii A i B.

Na dzień Dokumentu informacyjnego złożono dwa oświadczenia o realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, w wyniku czego objęto 19.764 akcji serii J, tj. 25 stycznia 2021 r. objęto 8471, zaś dnia 4 lutego 2021 r. objęto 11.293 akcji serii J.

5.12. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego -może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z §3 ust. 5 Statutu Spółki, Zarząd był upoważniony, w okresie do dnia 14 stycznia 2021 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych,) poprzez emisję łącznie do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych nieuprzywilejowanych kolejnych serii.

Przewidziane statutowo upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidywało możliwość objęcia akcji wyłącznie za wkłady pieniężne, po cenie emisyjnej wynoszącej 12,50 zł (dwanaście złotych i pięćdziesiąt groszy).

W dniu 11 stycznia 2021 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji 150.000 akcji imiennych serii M o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja serii M i po cenie emisyjnej 12,50 PLN (dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję serii M.

Wszystkie akcje serii M zostały objęte i opłacone w pełnej wysokości, a następnie zarejestrowane we właściwym sądzie rejestrowym z dniem 20 stycznia 2021 r.

Na Dzień Dokumentu Informacyjnego Statut nie przewiduje dalszych upoważnień dla Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki. W konsekwencji zaś wykorzystania upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych,) poprzez emisję łącznie do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) w całości, żadna dalsza emisja akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w ramach tzw. kapitału docelowego na podstawie dotychczasowych zapisów Statutu nie może mieć miejsca.

5.13. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje Emitenta nie były kiedykolwiek przedmiotem notowań na rynkach instrumentów finansowych, w tym w szczególności na rynku regulowanym, MFT, czy OTF.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

5.14. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

5.14.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność z jednostkami z grupy kapitałowej Emitenta oraz z jednostkami niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych ani nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Nie istnieją również podmioty spoza grupy kapitałowej Emitenta, które mają istotny wpływ na działalność emitenta i jednocześnie są powiązane kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

5.14.2. Podstawowe informacje na temat pozostałych powiązań kapitałowych i organizacyjnych Emitenta z podmiotami nie wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Emitenta

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Piotr Siudak, Prezes Zarządu Emitenta, jest jednocześnie:

- akcjonariuszem Emitenta posiadającym 159.700 Akcji.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Aleksander Czarniecki, Członek Zarządu Emitenta, jest jednocześnie:

- akcjonariuszem Emitenta posiadającym 16.000 Akcji.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Marian Kempa, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie:

- akcjonariuszem Emitenta posiadającym 40.000 Akcji.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Alfonso Anthony Kalinauskas III, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest

jednocześnie:

- prezesem zarządu spółki Pentad Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Grójecka 22/24/32), prowadzącej działalność w zakresie zarządzania podmiotami trzecimi, która to spółka jest komplementariuszem spółki Powerplus Pentad Investments Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa-Akcyjna z siedzibą w z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Grójecka 22/24/32), prowadzącą działalność inwestycyjną, będącej akcjonariuszem Emitenta posiadającym 635.250 Akcji oraz komandytariuszem w spółce SE-1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, będącej akcjonariuszem Emitenta posiadającym 103.000 Akcji; oraz
- prezesem zarządu spółki SE-1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, w której jedynym wspólnikiem jest spółka Powerplus Pentad Investments Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa-Akcyjna, a która to spółka jest jedynym komplementariuszem spółki SE-1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, będącej akcjonariuszem Emitenta posiadającym 103.000 Akcji.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Jerzy Rosnowski, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie:

- członkiem zarządu spółki Elstar Capital sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu, która to spółka jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 7.500 Akcji oraz
- członkiem zarządu spółki BC Bidco sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu, będącej jednym z komandytariuszy spółki SE-1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, która to spółka jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 103.000 Akcji Emitenta; Spółka BC Bidco sp. z o.o. posiada także 6.000 Akcji.

5.15. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

5.15.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Pani Aleksandra Gomolińska, matka Pana Michała Tomasza Gomolińskiego, członka Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 2.620 Akcji.

Poza powyższym powiązaniem oraz powiązaniem opisanym w punkcie 5.14.2 nie występują powiązania między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

5.15.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Jerzy Rosnowski, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie członkiem zarządu spółki BC Bidco sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu, która jest stroną umowy pożyczki (pożyczkodawcą) zawartej z Emitentem. Na Datę Dokumentu Informacyjnego saldo pożyczki wynosi około 4 mln zł.

Poza powiązaniem opisanym powyżej oraz w punkcie 5.14.2 nie występują powiązania między Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

5.15.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy jest akcjonariuszem Emitenta i posiada akcje stanowiące 0,25% kapitału zakładowego Emitenta.

Między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a Autoryzowanym Doradcą nie występują inne powiązania kapitałowe ani osobowe.

5.16. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.16.1. Opis działalności Spółki

Wstęp

Zarząd ocenia, że Stilo Energy jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów na rozdrobnionym rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce o szacowanej wartości 5 mld zł rocznie. Zespół zarządzający to menedżerowie z doświadczeniem w budowaniu liderów swoich branż, którzy jednocześnie są kluczowymi akcjonariuszami Spółki.

Stilo Energy zbudowało profesjonalną, skalowalną organizację działającą na terenie całego kraju, pozyskującą klientów głównie on-line, oferującą pełen zakres usług od zaprojektowania fotowoltaicznej instalacji domowej wraz z jej wizualizacją, poprzez zorganizowanie jej finansowania, aż do jej zainstalowania, uruchomienia i serwisu oraz monitoringu jej efektywności. Jednym z głównych wyróżników oferty Spółki jest stosowana najnowocześniejsza na rynku technologia mikrofalowników stanowiąca doskonały punkt wyjściowy do przyszłych rozwiązań (w tym oferowania produktów komplementarnych, takich jak magazyny energii, ładowarki samochodowe, pompy ciepła). Spółka posiada także własne zaplecze konstrukcyjne.

Działalność Spółki obejmuje import, doradztwo przy wyborze, sprzedaż, zaprojektowanie i wizualizację, montaż oraz serwis i monitoring instalacji fotowoltaicznych.

Głównymi komponentami instalacji są panele fotowoltaiczne, mikrofalowniki, elementy konstrukcyjne oraz elektronika i okablowanie. Spółka współpracuje z wieloma uznanymi i sprawdzonymi producentami i dostawcami technologii fotowoltaicznej, bezpośrednia współpraca pozwala na optymalizowanie kosztów zakupu komponentów instalacji.

Klientami Spółki są głównie klienci indywidualni, decydujący się zamontować instalację fotowoltaiczną o mocy do 10 kWp na własnych nieruchomościach. Ten typ klienta jest największym beneficjentem różnorodnych programów wsparcia finansowania instalacji fotowoltaicznych.

Spółka jest liderem w Polsce w sprzedaży on-line docierając do około 1 mln potencjalnych klientów kwartalnie. Zespół pracowników i współpracowników to około 500 osób pracujących w całym kraju, a ekipy montażowe instalują blisko 500 mikroinstalacji fotowoltaicznych miesięcznie.

Spółka została założona w czwartym kwartale 2017 r. i rozpoczęła działalność operacyjną w 2018r. Od tamtej pory zamontowała około 6,2 tys. instalacji w całym kraju.

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 2020 r. około 118 mln zł.

Przewagi konkurencyjne

W pełni dopracowany proces sprzedaży on-line

Spółka Stilo Energy jest liderem rynkowym w sprzedaży on-line na swoim rynku. Decyzja o rozwoju tego modelu sprzedaży wynikała nie tylko z obserwacji rynkowych megatrendów przenoszenia aktywności do on-line, ale także z bezpośredniego doświadczenia zespołu zarządzającego z rozwijanych w przeszłości z sukcesem biznesów.

W przyjętym modelu biznesowym, istotny dla sukcesu Spółki jest efektywny marketing i pozycjonowanie stron internetowych. Działania Spółki w tym zakresie koncentrują się na tzw. SEM (ang. Search Engine Marketing) oraz SEO (ang. Search Engine Optimization) i polegają na pozyskiwaniu ruchu na stronach internetowych Spółki oraz optymalizacji stron internetowych Spółki i ich pozycjonowaniu, których celem jest skuteczne pozyskiwanie klientów.

Kompetencje zespołu zarządzającego w budowaniu renomowanych biznesów on-line

Zespół zarządzający Spółki posiada udokumentowane bogate doświadczenie nabyte w budowaniu rentownych technologicznych biznesów opartych o sprzedaż on-line w Polsce. Zarówno pan Piotr Siudak (Prezes Zarządu),

jak i pan Aleksander Czarniecki (Członek Zarządu, CFO), posiadają kilkunastoletnie doświadczenie z budowy, zarządzania spółkami technologicznymi. Obaj odpowiadają m.in. za tworzenie sukcesów spółki Wakacje.pl SA, która została następnie kupiona przez spółkę Wirtualna Polska Holding. Natomiast pan Krzysztof Żurowski (COO) posiada niemal dwudziestoletnie doświadczenie z pracy na stanowiskach zarządczych, w szczególności prowadził szereg projektów optymalizacyjnych z zakresu działań operacyjnych i logistyki.

Wykorzystanie innowacyjnych technologii i komponentów na polskim rynku

Spółka Stilo Energy jako pierwsza na polskim rynku wprowadziła nowoczesne mikrofalowniki, zestawiając je jednocześnie z najbardziej wydajnymi panelami fotowoltaicznymi. W tym zakresie Spółka wyróżnia się na tle konkurencji, bowiem w ofercie ogólnopolskich i większych podmiotów w tej branży dominują rozwiązania oparte na falownikach centralnych.

Zastosowanie mikrofalowników pozwala zwiększyć efektywność zestawu. Dzięki metodzie ich połączenia każdy zestaw panel fotowoltaiczny z dedykowanym mikrofalownikiem działa jak niezależna instalacja, dzięki czemu generowana produkcja prądu jest mniej podatna na uszkodzenia, zabrudzenia, zacienienia poszczególnych paneli (pozostałe niezastłonięte panele pracują z najwyższą wydajnością), a także można ją osobno kontrolować i obserwować jej wydajność.

Dodatkowo instalacja z mikrofalownikami w mniejszym stopniu ingeruje w budynek, całość instalacji produkującej energię znajduje się w miejscu instalacji (dach, grunt itp.), nie ma konieczności instalowania falowników wewnątrz budynku. Niskie napięcia prądu stałego charakterystyczne dla instalacji z mikrofalownikami zmniejszają ryzyko dla prowadzenia akcji gaśniczej.

Efektywność w porównaniu do tradycyjnego zestawu paneli fotowoltaicznych z jednym centralnym falownikiem wrasta średnio od 13% dla najczęściej stosowanych instalacji o wielkości od 4 kWp do 6 kWp do nawet 16% dla mniejszych realizacji.

Ułatwiona jest też diagnostyka i serwis pojedynczych paneli (dostępne są jednostkowe dane diagnostyczne z poszczególnych urządzeń).

Jest to również dużo bardziej elastyczne rozwiązanie pozwalające na łatwiejsze i tańsze skalowanie istniejących instalacji, gdy pojawi się konieczność zwiększenia produkcji energii, np. po zainstalowaniu dodatkowych odbiorników energii jak choćby ładowarka samochodowa.

Optymalizacja kosztów

Zakupy bezpośrednio u producentów

Dzięki osiągniętej już skali działalności Spółka posiada kontrakty handlowe na zakup elementów instalacji bezpośrednio od producentów (głównie Chiny). Panele fotowoltaiczne i mikrofalowniki produkowane są na zamówienie i według specyfikacji Stilo Energy. Mikrofalowniki stosowane przez Stilo są dostarczane przez APSsystems - drugiego największego niezależnego producenta tego typu urządzeń na świecie. Ponadto Spółka współpracuje bezpośrednio z takimi producentami jak: Ulica Solar oraz Vendato Solar.

Spółka również bezpośrednio współpracuje z producentami istotnych elementów instalacji elektrycznej (okablowanie, zabezpieczenia itp.). Dzięki temu może kontrolować koszty oraz jakość materiałów użytych przy budowie instalacji mających istotny wpływ na bezpieczeństwo instalacji.

Zakupy bezpośrednio u producentów oznaczają oszczędność od 20% do 50% w zależności od produktu.

Własne konstrukcje

Spółka opracowała i zorganizowała proces produkcji własnych elementów montażowych pod marką Easy Profile. Własna produkcja oznacza oszczędność około 100-200 zł per kW względem zakupu gotowych rozwiązań na rynku. Spółka posiada ochronę wzorów przemysłowych na opracowane przez siebie rozwiązania.

Optymalizacja efektywności realizacji instalacji - pełna kontrola jakości

Stilo Energy zatrudnia wysoce wyszkolone i w pełni wyposażone brygady montażowe, które wykonują mikroinstalacje w ciągu jednego dnia - nawet na trudnych do montażu dachach. Redukuje to liczbę błędów

popelnianych przy montażu i znacznie zmniejsza koszty posprzedażowego serwisu.

Poziom wyszkolenia jest szczególnie istotny ze względu na wyższe wymagania przy instalacji paneli słonecznych wraz z mikrofalownikami.

Ponadto standaryzacja materiałów wykorzystywanych przy instalacjach zapewnia wysoką i powtarzalną ich jakość.

Strategia

Wykorzystując swoje przewagi konkurencyjne, Spółka zamierza kontynuować rozwój działalności dążąc do zwiększenia bazy klientów i przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej jakości oferty produktowej i obsługi klienta. Zarząd jest przekonany, że wszystkie przedstawione poniżej elementy strategii Spółki przyczynią się do umocnienia jej pozycji na rynku.

Rozwój na dużym dynamicznie rosnącym i rozproszonym rynku

Celem strategicznym Spółki jest dynamiczny rozwój działalności Spółki, w podstawowym segmencie sprzedaży mikroinstalacji fotowoltaicznych. Spółka działa na dużym (około 5mld zł w 2020r.) i mocno rozdrobnionym rynku, którego wartość może wynieść od kilkunastu do kilkudziesięciu miliardów złotych w perspektywie 3-5 lat.

Zarząd oczekuje, że dzięki ogólnopolskiej, w pełni profesjonalnej i skalowalnej organizacji będzie mógł wykorzystać trendy konsolidacyjne na tym rynku i znacząco zwiększyć udziały rynkowe Spółki. Zarząd szacuje, że przychody ze sprzedaży wzrosną ponad dwukrotnie w 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego. Celem Zarządu jest utrzymanie tej dynamiki również w kolejnym roku. Wzrostowi przychodów powinien towarzyszyć wzrost marży brutto. W 2020 r. wyniosła ona średnio 36%, natomiast w samym październiku 2020 r. osiągnęła już na poziomie 41%.

Wykorzystanie przewag technologii Stilo Energy w dalszym rozwoju poprzez oferowanie produktów komplementarnych

Dzięki stosowanej przez Spółkę technologii instalacji opartej na zestawach mikrofalownik – panel fotowoltaiczny istnieje możliwość łatwego powiększania instalacji, bez wymiany jakiegokolwiek urządzenia, na przykład centralnego falownika. W dowolnej chwili mogą zostać dołożone do instalacji kolejne panele i mikrofalownik, zwiększając jej moc.

Pozwala to inwestować etapami, zgodnie z potrzebami, a co najistotniejsze pozwala na dostosowywanie wielkości mikroinstalacji do zmieniającego się zapotrzebowania na skutek instalacji komplementarnych urządzeń, w tym: (i) magazynów energii, (ii) ładowarek samochodowych, (iii) pomp ciepła.

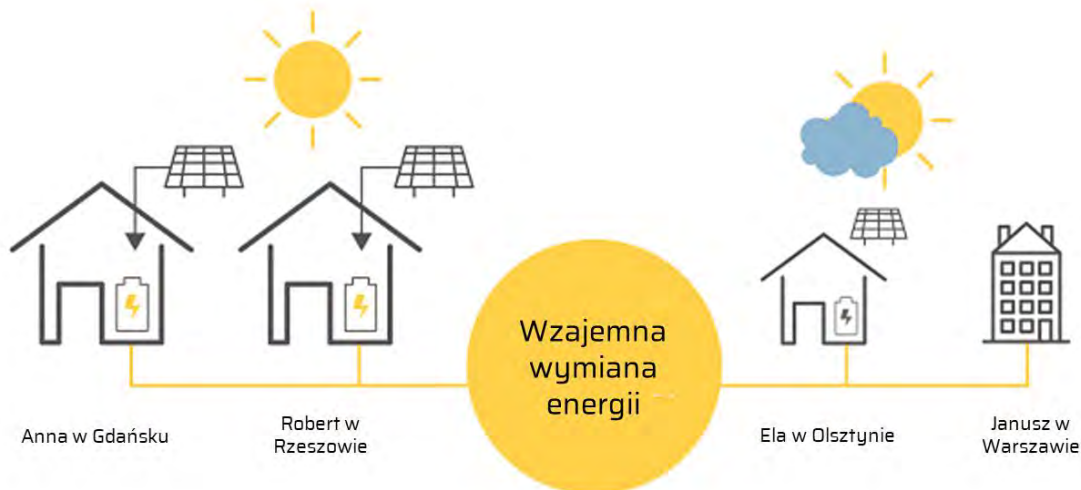
Historyczna baza klientów stanowi dla Stilo ogromny potencjał na przyszłość w możliwości dodatkowej sprzedaży rozwiązań i urządzeń energetycznych.

Pełne wykorzystanie możliwości energetyki rozproszonej (fotowoltaika 2.0)

Technologia, którą stosuje Stilo Energy pozwoli na aktywne uczestnictwo w zmianach na rynku wynikających z wejścia w przyszłym roku przepisów wynikających z dyrektywy RED II (Renewable Energy Directive II).

Będzie ona dawała prosumetom możliwość tworzenia społeczności energetycznych, które będą mogły produkować, zużywać, przechowywać i sprzedawać energię. Żeby sprawnie zarządzać takim ekosystemem konieczne będzie zastosowanie rozwiązań technologicznych dających możliwość zdalnego zarządzania poszczególnymi komponentami w zgodzie z wymogami definiowanymi przez OSD.

Schemat: Przyszłość fotowoltaiki wg dyrektywy RED II



Źródło: Emitent na podstawie www.sonnen.de

Model biznesowy

Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na działalność Spółki ma sukcesywnie doskonalony model biznesowy, którego istotą jest ściśle dopasowanie produktów i zakresu świadczonych usług do potrzeb klientów, a także częściowo stymulowanie potrzeb klientów poprzez oferowanie komplementarnych produktów w nowych obszarach.

Model biznesowy Spółki to: (i) efektywne pozyskanie nowych klientów, w tym przede wszystkim online, (ii) oferowanie instalacji w formule one-stop-shop oraz (iii) wykorzystywanie najlepszych jakościowo i najlepiej dobranych komponentów.

Stilo Energy świadczy pełen zakres usług od pierwszych konsultacji i projektu, poprzez finansowanie do instalacji i monitoringu gotowego projektu. Oferta obejmuje: (i) projekt i konsultacje, (ii) wizualizacje gotowego projektu, (iii) finansowanie (łącznie z dofinansowaniem od Państwa), (iv) transport, (v) instalację, (vi) monitoring.

Efektywne pozyskiwanie nowych klientów

Działania marketingowe Spółki oparte są na ściśle przestrzeganych procedurach, których podstawą jest analiza zwrotu z inwestycji w wydatki marketingowe. Spółka wykorzystuje głównie celowane działania marketingowe realizowane w ramach marketingu efektywnościowego (performance marketing).

W Spółce funkcjonuje wyspecjalizowany dział marketingu odpowiedzialny w szczególności za zarządzanie działaniami SEO (Search Engine Optimization) oraz SEM (Search Engine Marketing), a także rozwój kanałów offline oraz social i marketingu wizerunkowego. Działania Spółki w zakresie marketingu internetowego koncentrują się na tzw. SEM (ang. Search Engine Marketing) oraz SEO (ang. Search Engine Optimization) i polegają na pozyskiwaniu ruchu na stronach internetowych Spółki oraz optymalizacji stron internetowych Spółki i ich pozycjonowaniu, których celem jest skuteczne pozyskiwanie klientów, a następnie ich konwersja na leada sprzedażowego i jego obsługa na poziomie Contact Center. Powyższe działania nakierowane na efektywne wykorzystanie GoogleAds, tj. zapewniające wyświetlanie materiałów marketingowych Spółki w powiązaniu z właściwymi wyszukiwanymi przez użytkowników frazami, a także możliwie najlepsze pozycjonowanie w wynikach wyszukiwania, przy jednoczesnym utrzymaniu efektywności kosztowej, co jest szczególnie istotne z uwagi na fakt, iż wydatki na marketing (w szczególności usługi podmiotów trzecich, np. Google) ponoszone są bezpośrednio przez Spółkę. Działania te odgrywają kluczową rolę w liczbie pozyskiwanych przez Spółkę klientów oraz minimalizowania kosztów pozyskiwania klientów. Dodatkowo ramach kanałów social / Youtube Spółka prowadzi aktywne działania wizerunkowo – performanceowe, łączące ekosystem bezpośredniej reklamy online z innymi jej formami również offline. Działania te dodatkowo wspierane są przez remarketing np. Criteo.

Oferowanie instalacji w formule one-stop-shop

W skład procesów realizacji swoich usług Spółka wykonuje szczegółowe badanie potrzeb klienta, analizę i audyt dachu oraz projekt instalacji. Spółka optymalizuje procesy realizacji i podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację czasu od nawiązania kontaktu z klientem, poprzez analizę oraz dobór produktów, podpisanie umowy, aż do logistyki materiałów w koordynacji z montażem u klienta. W ramach usług posprzedażowych Spółka oferuje wsparcie w zakresie reklamacji i usług serwisu, a docelowo również monitoringu działania instalacji. Spółka oferuje również pomoc w pozyskaniu finansowania w formie kredytowania lub leasingu, a także planuje rozwój swoich usług o produkty ubezpieczeniowe.

Sprzedaż

Pozyskanie klienta realizowane jest za pomocą narzędzi on-line. Poprzez efektywny marketing Spółka dociera do ponad 1 mln unikalnych użytkowników kwartalnie (ruch na stronie to około 1,3 mln sesji, 1,7 mln odsłon).

Po wejściu na stronę internetową Spółki, klient może wyrazić zainteresowanie ofertą Spółki wypełniając formularz kontaktowy, zostawiając swój numer do późniejszego kontaktu lub dzwoniąc bezpośrednio do konsultanta call center.

Pracownicy call center są odpowiedzialni za zebranie podstawowych danych o kliencie, jego zapotrzebowaniu oraz opracowanie i wysłanie wstępnej oferty na mikroinstalację fotowoltaiczną.

Następnie umawiane jest bezpośrednie spotkanie z handlowcem, którego zadaniem jest przedstawienie i/lub uszczegółowienie oferty oraz zawarcie umowy z klientem. Handlowiec zbiera też niezbędne informacje pozwalające na przygotowanie projektu instalacji. W czasie spotkania handlowiec może też zaproponować finansowanie instalacji.

W kolejnych krokach realizacji zlecenia zespół projektowy Stilo Energy przygotowuje projekt i wizualizację. Po uzyskaniu akceptacji projektu przez klienta następuje wpłata zaliczki (w przypadku gotówkowego finansowania instalacji) i ustalenie daty montażu.

Sprzedaż wspierana jest poprzez działy back office odpowiedzialne za wsparcie w zakresie dokumentacji i help desk. W Spółce funkcjonują również zespoły inżynierów i projektantów instalacji fotowoltaicznych (średni czas przygotowania projektu i wyceny to 1-2dni).

Dodatkowo Spółka współpracuje z siecią Pośredników, którzy specjalizują się w większych rozmiarach instalacji, również biznesowych, oraz którzy odpowiadają również za dostarczanie leadów w organizacji.

Finansowanie

Spółka współpracuje z wiodącymi bankami, a szybka decyzja kredytowa i proces obsługi może zostać przeprowadzony podczas wizyty handlowca u klienta bez konieczności wizyty w banku. Wysokość rat kredytowych nie odbiega znacząco od wysokości comiesięcznych opłat za zużycie energii elektrycznej, co dodatkowo wspiera realizowaną przez Spółkę sprzedaż. Istotną rolę odgrywają również leasingi cieszące się coraz większą popularnością klientów Spółki, szczególnie w obszarze większych instalacji.

Instalacja

Stilo Energy odpowiada za projekt, realizację, podłączenie do sieci, kontakt z zakładem energetycznym oraz za niezbędne formalności i zgody.

Spółka posiada około 100 własnych brygad instalatorskich działających na terenie całej Polski, a montaż standardowej instalacji przydomowej trwa jeden dzień.

Logistyka

Spółka posiada magazyn centralny umiejscowiony w Gdyni.

Serwis posprzedażowy i gwarancja

Spółka po każdej instalacji paneli przeprowadza audyt poinstalacyjny, udostępnia również swoim klientom aplikację umożliwiającą zdalny monitoring posiadanej instalacji fotowoltaicznej.

Klientom oferowana jest tzw. Złota Gwarancja na 12 lat na wszystkie podzespoły instalacji oraz 25 lat na efektywność paneli fotowoltaicznych. Jej długość dwukrotnie przekracza oczekiwany okres zwrotu z inwestycji.

Wykorzystywanie najlepszych jakościowo i najlepiej dobranych komponentów

Głównymi komponentami instalacji są panele fotowoltaiczne, mikrofalowniki, elementy konstrukcyjne oraz elektronika i okablowanie. Spółka współpracuje bezpośrednio z wieloma uznanymi i sprawdzonymi producentami i dostawcami technologii fotowoltaicznej. Spółka specjalizuje się w instalacjach wykorzystujących mikrofalowniki, a unikalna wiedza i doświadczenie w tej dziedzinie z ostatnich lat pozwoliło Spółce na zajęcie pozycji lidera rynku tej technologii w segmencie klientów prosumenckich instalacji B2C do 10 kWp.

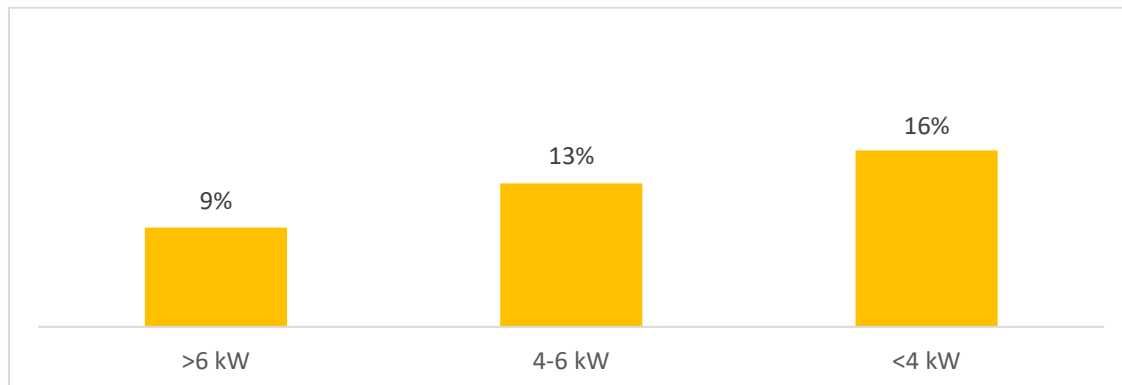
Panele fotowoltaiczne

Spółka oferuje moduły monokrystaliczne Full Black w technologii half-cut cell, zwiększające wydajność i o wysokich walorach estetycznych. Oferowane panele charakteryzują się większą wydajnością nawet przy słabym nasłonecznieniu. Oferowane charakteryzują się dużą mocą jednostkową ok 400WP.

Mikrofalowniki

Mikrofalowniki umożliwiają większą produkcję prądu niż instalacja z falownikiem centralnym. Zarządzają pojedynczymi panelami lub grupą paneli, dzięki czemu rozwiązują problem dachów wielopołaciowych, skomplikowanych i częściowo zacienionych. Pozwalają na monitoring pojedynczych modułów, co ułatwia diagnostykę i konserwację. Montowane są bezpośrednio na dachu, nie zajmują dodatkowej przestrzeni w domu. Nie powodują uciążliwego hałasu, co ma miejsce w przypadku falownika centralnego.

Wykres: Porównanie wydajności stosowanych przez Stilo Energy mikrofalowników do standardowego falownika centralnego dla danych mocy mikroinstalacji fotowoltaicznych.



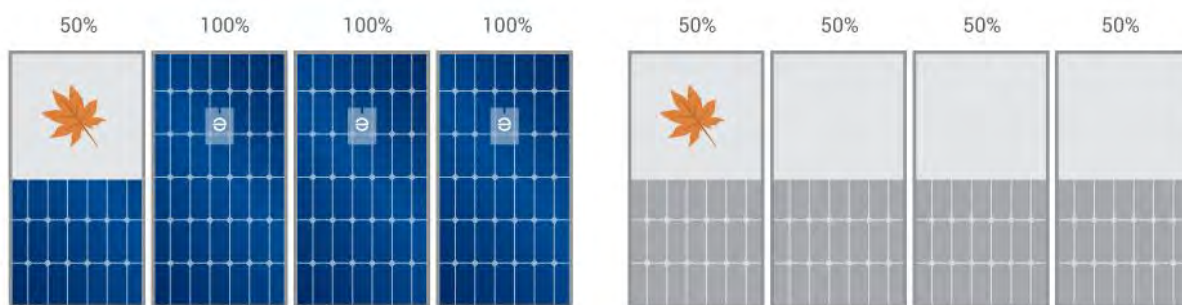
Źródło: Emitent

Zalety rozwiązania opartego na mikrofalownikach:

Efektywność instalacji

Systemy fotowoltaiczne wykorzystujące mikrofalowniki to instalacje, w których moduły pracują równolegle, a nie szeregowo jak to ma miejsce przy falownikach centralnych. W systemach równoległych wielkość produkcji to suma produkcji z wszystkich modułów, a w systemach szeregowych ta wielkość to iloczyn najsłabszego modułu i ich liczby. Słabsza praca modułu może być spowodowana zacienieniem, zabrudzeniem (liście, inne naturalne zanieczyszczenia), a także naturalnym spadkiem wydajności po wielu latach użytkowania. W instalacjach oferowanych przez Stilo Energy każdy moduł działa niezależnie.

Wykres: Wydajność układu z równoległą (po lewej) oraz szeregową (po prawej) pracą paneli fotowoltaicznych.



Źródło: Emitent

Każdy z modułów jest też oddzielnie monitorowany. Standardowo aplikacja pokazuje parametry pracy każdego modułu, co umożliwi szybkie reagowanie na wszelkie anomalie w jego działaniu.

Skalowalność

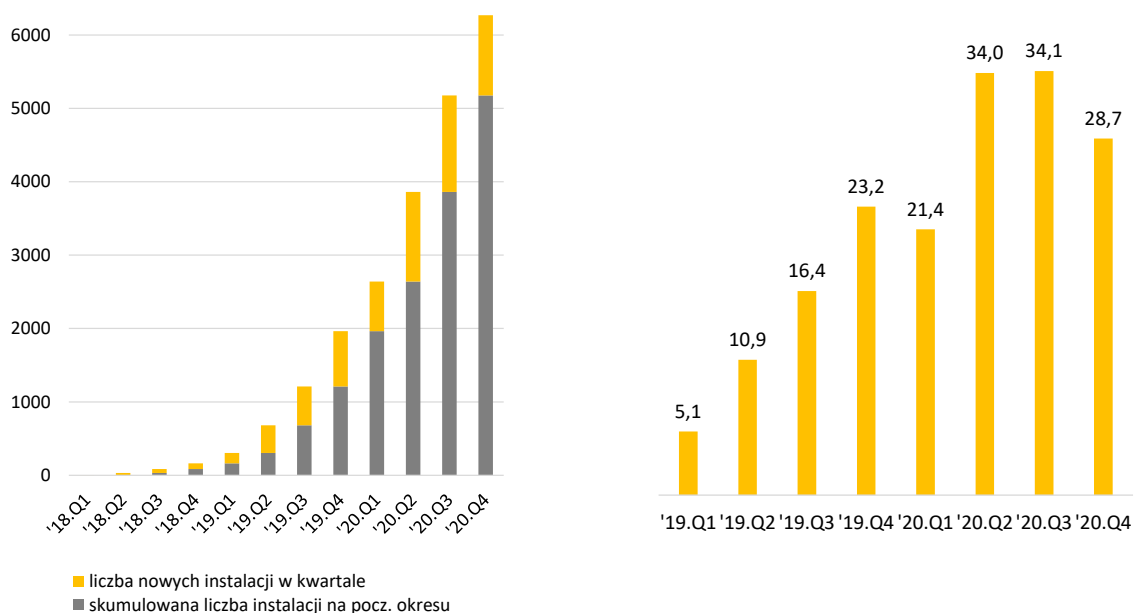
W przypadku potrzeby rozbudowy instalacji jest ona niskokosztowa, ogranicza się do dodania wymaganej liczby paneli oraz mikrofalowników. W przypadku instalacji standardowych konieczna jest kosztowna przebudowa instalacji i wymiana drogiego komponentu jakim jest falownik centralny.

Produkty i usługi

Spółka realizuje kompleksowe rozwiązania z zakresu importu, sprzedaży, montażu oraz serwisu i monitorowania instalacji fotowoltaicznych.

Spółka w 2019 r. wykonała 1,8 tys. mikroinstalacji fotowoltaicznych w całej Polsce, a w 2020 r. ponad 4 tys. instalacji o łącznej mocy ponad 22,5 MWp. Pozwoliło to Spółce osiągnąć 118 mln zł przychodów w okresie dwunastu miesięcy kończącym się 31 grudnia 2020 r.. Spółka nie wyróżnia segmentów działalności.

Wykres: Liczba wykonanych instalacji (lewy wykres, w szt.) i osiągnięte przychody ze sprzedaży (prawy wykres, w mln zł).



Źródło: Emitent

5.16.2. Otoczenie rynkowe i regulacyjne

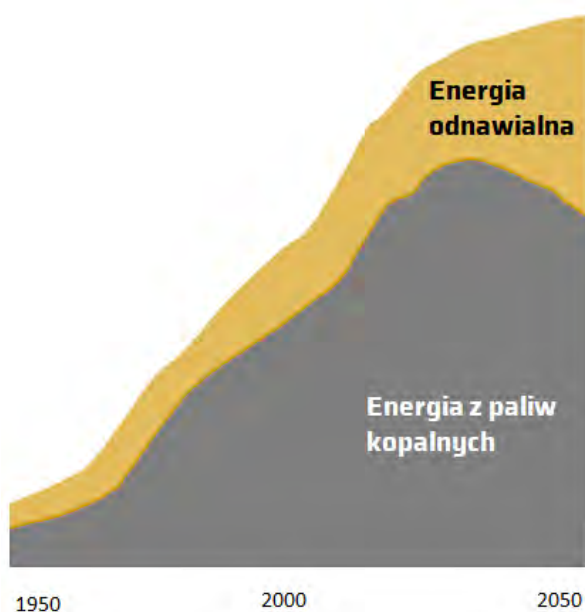
Wstęp

Spółka Stilo Energy działa na rynku fotowoltaiki w Polsce, pozyskując swoich klientów głównie za pośrednictwem sieci internet. Dzięki takiemu pozycjonowaniu korzysta z dwóch globalnych megatrendów: (i) coraz większego wykorzystania energii odnawialnej oraz (ii) coraz częstszego robienia zakupów i załatwiania różnego rodzaju spraw on-line.

Wzrost znaczenia energetyki odnawialnej

Zgodnie z raportem McKinsey energy Insights' Global Perspective (01/2019) energia ze źródeł odnawialnych będzie stanowić niemal 1/3 produkcji do końca 2050 r. Natomiast już w horyzoncie kilkunastu lat nastąpi maksymalne wykorzystanie paliw kopalnych. Związane jest to zarówno z czynnikami politycznymi: (i) konieczność zmniejszenia uzależnienia od ograniczonych źródeł paliw kopalnych, (ii) potrzebą zmniejszenia emisji CO₂ w obliczu negatywnych zmian klimatycznych, jak również czynnikami ekonomicznymi – obserwuje się ciągły spadek kosztów instalacji opartych na odnawialnych źródłach energii.

Wykres: Oczekiwany wzrost udziału energii odnawialnej



źródło: McKinsey energy Insights' Global Perspective, Styczeń 2019

Spółeczeństwo informacyjne w Polsce

Drugim istotnym megatrendem wpływającym na rozwój działalności operacyjnej Spółki jest wzrost wykorzystania internetu.

Wykorzystanie technologii informacyjno-komunikacyjnych w gospodarstwach domowych

Według danych GUS odsetek gospodarstw domowych posiadających w domu przynajmniej jeden komputer systematycznie wzrastał w ostatnich latach i w 2019 r. wyniósł 83,1%. W latach 2015-2019 zwiększała się również liczba regularnych użytkowników komputerów.

W 2019 r. dostęp do Internetu w domu posiadało 86,7% gospodarstw domowych. Odsetek ten był wyższy o 2,5 p.p. niż w 2018 r. i wzrastał w całym badanym okresie (źródło: GUS). Poziom tego odsetka był zróżnicowany w zależności od typu gospodarstwa, stopnia urbanizacji, miejsca zamieszkania oraz regionu. Ponadto w 2019 r. ponad trzy czwarte gospodarstw domowych w Polsce miało w domu dostęp do Internetu szerokopasmowego (wzrost o 4,0 p.p.).

Według danych GUS w 2019 r. w Polsce regularnie (co najmniej raz w tygodniu) korzystało z Internetu 78,3%

osób w wieku 16-74 lata (wobec 74,8% w roku 2018). Odsetek osób, które łączyły się z Internetem codziennie lub prawie codziennie, wyniósł 84,8%, a korzystających z Internetu rzadziej niż raz w tygodniu – 2,7%. Największy odsetek regularnych użytkowników odnotowano wśród uczniów i studentów (99,6%), osób pracujących na własny rachunek (95,5%), osób z wyższym wykształceniem (97,5%), a także mieszkańców dużych miast (86,3%).

Uwzględniając cele korzystania z Internetu, w Polsce najbardziej popularne jest wyszukiwanie informacji o towarach i usługach oraz używanie poczty elektronicznej. W 2019 r. za pośrednictwem Internetu wyszukiwało informacje o towarach i usługach 62,2% osób w wieku 16-74 lata, a wśród osób korzystających z Internetu – 77,4%. Udział użytkowników poczty elektronicznej w ogólnej liczbie ludności w wieku 16-74 lata wyniósł 64,8%, a wśród osób korzystających z Internetu – 80,6% (źródło: GUS). Ponadto w 2019 r. najbardziej popularną formą komunikacji internetowej oprócz używania poczty elektronicznej było korzystanie z serwisów społecznościowych.

Wykorzystanie technologii informacyjno-komunikacyjnych w przedsiębiorstwach

Usprawnianie pracy i zastosowanie nowoczesnych technologii jest nieodzownie związane z wyposażeniem przedsiębiorstw w komputery. W 2019 r. odsetek przedsiębiorstw stosujących komputery wyniósł 96,8% (źródło: GUS).

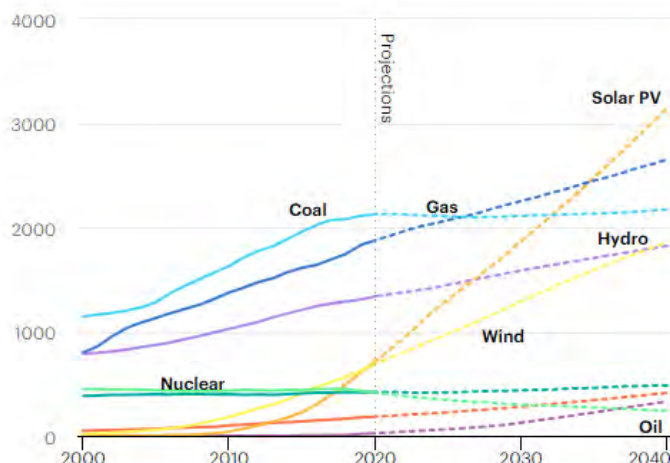
W latach 2015-2019 odsetek przedsiębiorstw posiadających dostęp do Internetu w skali całego kraju przekroczył 90% (źródło: GUS). Ponadto w 2019 r. dostęp do Internetu poprzez łącza szerokopasmowe wykazało 96,3% przedsiębiorstw, a poprzez mobilne łącza szerokopasmowe – 75,5% podmiotów (źródło: GUS).

Wzrost znaczenia fotowoltaiki na globalnym rynku wytwarzania energii

Według danych U.S. Energy Information Administration, w obserwowanym megatrendzie zwiększania udziału energii z odnawialnych źródeł energii liderem jest fotowoltaika. W 2050 roku na świecie około 44% energii ze źródeł odnawialnych ma być wytwarzane z energii słonecznej stanowiąc fotowoltaika. Pozostałe główne składowe to energetyka wiatrowa (31%) i energetyka wodna (23%).

Powyższe prognozy potwierdzone są również przez szacunki IEA (International Energy Agency). Według prognoz przedstawionych w raporcie IEA World Energy Outlook 2019 po roku 2022 fotowoltaika przez kolejne co najmniej 20 lat (horyzont prognoz) będzie numerem jeden jeżeli chodzi o oddawane nowe moce wytwórcze na świecie.

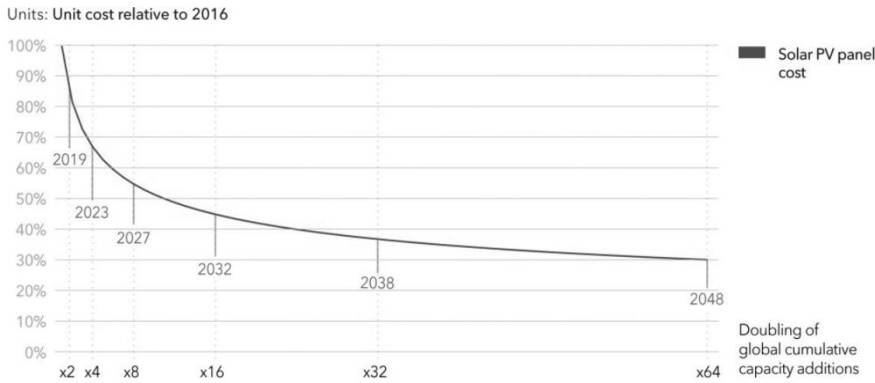
Wykres: Moce wytwórcze według źródeł energii (w GW)



Źródło: IEA World Energy Outlook 2019

Motorem ww. wzrostu – poza aspektami ekologicznymi – jest znaczny spadek kosztów instalacji w ostatnich latach, dzięki któremu koszty energii z fotowoltaiki stały się konkurencyjne względem źródeł konwencjonalnych. Jednocześnie oczekiwany jest dalszy spadek kosztów instalacji.

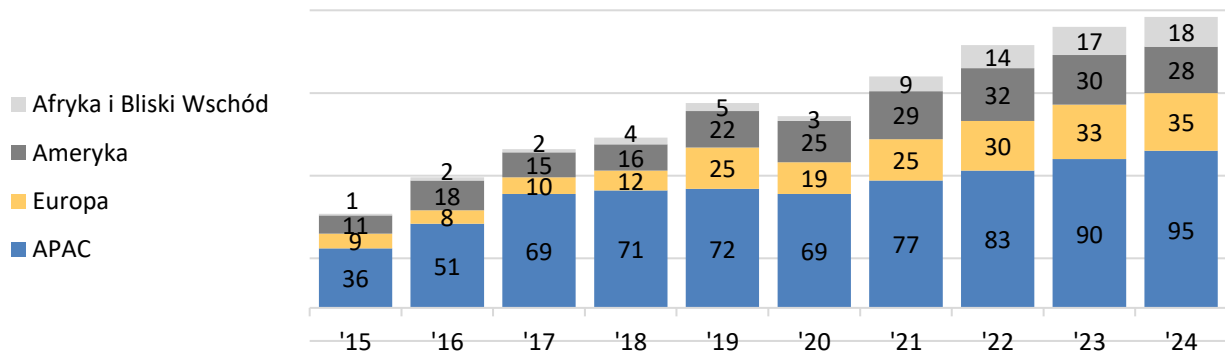
Wykres: Koszty jednostkowe paneli fotowoltaicznych w relacji do 2016 roku.



Źródło: <https://avenston.com/en/articles/energy-forecast-by-2050/>

Rynek europejski jest jednym z liderów wzrostów, co związane jest zarówno z istotnym wsparciem regulacyjnym jak również wysoką świadomością ekologiczną społeczeństw.

Wykres: Nowe moce instalacji fotowoltaicznych (w GW)



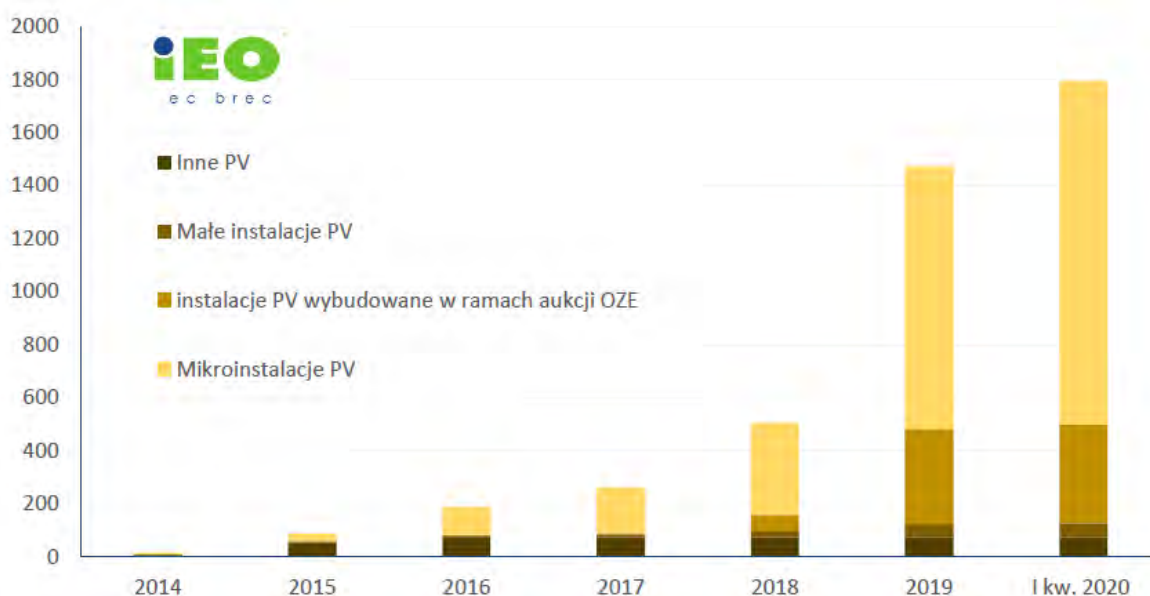
Źródło: IHS PV installation tracked Q2 2020

Rynek fotowoltaiki w Polsce

Zgodnie z raportem Instytutu Energetyki Odnawialnej: Rynek fotowoltaiki w Polsce, czerwiec 2020, rynek fotowoltaiki (PV) rozwija się najszybciej ze wszystkich sektorów OZE w Polsce. Łączna moc zainstalowana w źródłach fotowoltaicznych na koniec 2019 roku wynosiła prawie 1500 MW, a już w maju 2020 r. przekroczyła 1950 MW.

Spółka Stilo Energy działa na rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z tym raportem w 2019 roku zainstalowano 640 MW mocy w mikroinstalacjach, co oznacza prawie trzykrotny wzrost rok do roku, już w pierwszym kwartale 2020 przyłączono do sieci około 300 MW mikroinstalacji PV. Na koniec 2019 roku mikroinstalacje stanowiły ponad 70 % całkowitej mocy zainstalowanej w fotowoltaice.

Wykres: Skumulowana moc zainstalowana w fotowoltaice w Polsce, stan na koniec I kw. 2020 (MW)



Źródło: URE, OSD za IEO

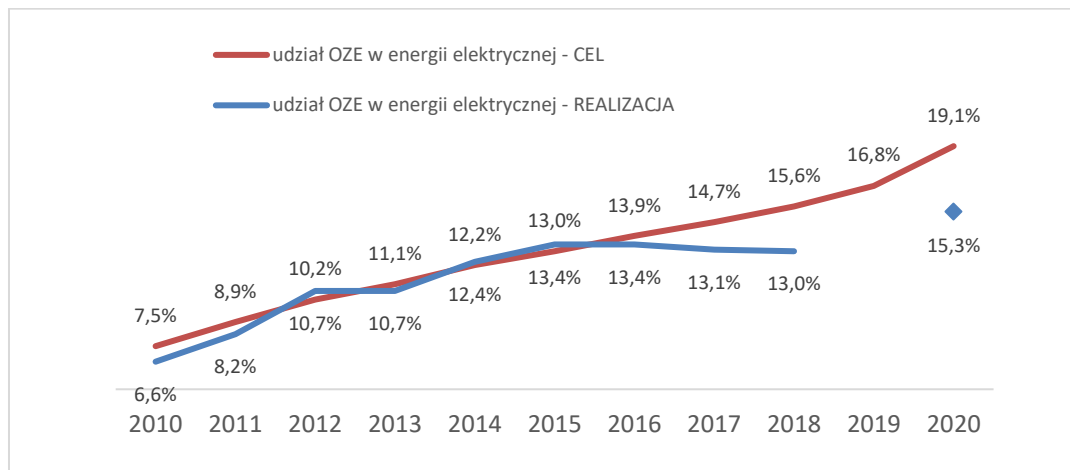
Zgodnie z szacunkami IEO W 2019 roku Polska była piątym rynkiem fotowoltaicznym w UE pod względem przyrostu mocy zainstalowanej, z obrotami niemal 5 mld zł i zatrudnieniem sięgającym 6 tys. etatów.

Rynek jest jeszcze bardzo mało zagospodarowany. Zgodnie z raportem Instytutu Energetyki Odnawialnej: Krajowy Plan Rozwoju Mikroinstalacji Odnawialnych Źródeł Energii do 2030 z 2015 r. w Polsce na koniec 2011 roku było około 5,5 mln domów jednorodzinnych, a corocznie powstaje około 80-90 tys. nowych. Natomiast zgodnie z raportem SBF Polska PV: Rynek Mikroinstalacji Fotowoltaicznych Polska '19, całkowitą liczbę mikroinstalacji w Polsce na koniec 2019 r. szacuje na około 160 tysięcy (to oznacza, że na koniec 2019 r. zagospodarowanych było zaledwie 3% dachów domów jednorodzinnych).

Przyjmując konserwatywnie, że liczba nowych instalacji w 2020 r. wyniesie 1GW to obroty na rynku fotowoltaiki wzrosną w tym roku stosunku do poprzedniego nawet o 25% i przekroczą 5 mld zł.

Wzrosty w Polsce będą musiały być dodatkowo wspierane przez dotacje. Polska schodzi ze ścieżki założonej w Krajowym Planie na rzecz Energii i Klimatu (KPEiK), a jedynym sposobem na szybkie nadgonienie są mikroinstalacje PV, które cechują się bardzo krótkim cyklem inwestycyjnym (1-2 miesiące od decyzji).

Wykres: Przewidywana ścieżka wzrostu wykorzystania energii ze źródeł odnawialnych w elektroenergetyce w latach 2010-2020 wg Krajowego Planu Działania (KPD) oraz wykonanie planu na podstawie danych EUROSTAT



Źródło: Instytut Energetyki Odnawialnej, 2020

Otoczenie konkurencyjne

Zgodnie z szacunkami Zarządu wartość rynku to około 5 mld zł, z perspektywą wzrostu do kilkudziesięciu miliardów złotych w przeciągu 3-5 lat.

Rynek podmiotów działających w branży instalacji fotowoltaicznych jest bardzo rozdrobniony. Zgodnie z wiedzą Zarządu, Spółka jest obecnie w gronie 5 największych podmiotów działających na tym rynku. Oczekuje przy tym, że na skutek konsolidacji czy to poprzez transakcje M&A czy też wzrost organiczny udział liderów będzie się zwiększał w najbliższych latach. Stilo Energy jest ogólnopolską, w pełni skalowalną organizacją i powinno w pełni skorzystać na trendach konsolidacyjnych i profesjonalizacji rynku.

Wśród głównych konkurentów Zarząd identyfikuje firmy takie jak Columbus Energy S.A. – lider rynkowy i spółkę Foton Technik sp. z o.o. Na rynku obecne są również firmy specjalizujące się w realizacji zleceń w ramach przetargów publicznych (często dofinansowanych ze środków UE) – niektóre z nich obecne są również w segmencie komercyjnym.

Otoczenie regulacyjne

Zgodnie z raportem Instytutu Energetyki Odnawialnej: Rynek fotowoltaiki w Polsce, czerwiec 2020 lata 2018-2019 to okres przyśpieszenia w rozwoju OZE, na który złożyło się kilka czynników: pełne uruchomienie systemu aukcyjnego, dotacji UE, dotacji „Mój Prąd”, ale także wzrost cen uprawnień do emisji, poprawiający konkurencyjność zielonej energii.

Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę regulacji wspierających rozwój rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych:

Program „Mój Prąd” (obecnie trwają prace nad ogłoszeniem i rozpoczęciem III naboru programu Mój Prąd, którego II nabór zakończył się w grudniu 2020r.)

Refundacja do 5 tys. zł (max 50%) kosztów kwalifikowanych na nowe instalacje PV dla gosp. domowych (2-10 kW).

Ulga termomodernizacyjna

Możliwość odliczenia od podstawy opodatkowania części wydatków poza wsparciem z programu „Mój Prąd” do kwoty 53 tys. zł.

Net-metering

Możliwość oddawania do sieci elektroenergetycznej nadwyżek wytworzonej energii i odbierania jej w rocznych okresach rozliczeniowych w stosunku: 80% energii wprowadzonej dla instalacji <10 kWp, 70% dla instalacji 10-50 kWp.

Pozostałe

- i. preferencyjne finansowanie bankowe
- ii. pożyczka z programu Czyste Powietrze
- iii. programy termomodernizacyjne
- iv. dotacje lokalne
- v. planowane dotacje na magazyny energii / pompy ciepła / stacje ładowania do samochodów
- vi. inne

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Tabela 4.: Wybrane pozycje z jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki

tys. zł	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży	118 049	57 397
Koszty działalności operacyjnej	117 113	61 729
Amortyzacja	199	29
Zużycie materiałów i energii	56 020	30 828
Usługi obce	46 967	18 803
Wynagrodzenia i narzuty	11 792	7 393
Pozostałe	1 066	3 385
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 070	1 291
Zysk (strata) ze sprzedaży	936	-4 332
Pozostałe przychody operacyjne	354	754
Pozostałe koszty operacyjne	466	885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	824	-4 463
Przychody finansowe	4	0
Koszty finansowe	741	274
Zysk (strata) brutto	86	-4 737
Podatek dochodowy	-1 257	-199
Zysk netto	1 343	-4 538
EBITDA	1 022	-4 434

Źródło: Emitent. Dane za lata 2019 i 2020 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

$EBITDA = \text{zysk (strata) z działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}$

Spółka Stilo Energy rozpoczęła faktyczną działalność operacyjną w drugim kwartale 2018 r. i od początku istnienia Spółki celem Zarządu było podejmowanie działań na rzecz szybkiego zbudowania struktury sprzedażowej i wykonawczej w skali krajowej oraz przygotowania wyróżniającej się oferty produktowej.

W 2018 roku Spółka uruchomiła 0,16 tys. instalacji o łącznej mocy 1,2 MWp, w 2019 roku było to już 1,8 tys. instalacji o łącznej mocy 11,6 MWp, a w 2020 r. ponad 4 tys. instalacji o łącznej mocy ponad 22,5 MWp.

Spółka w 2020 roku osiągnęła 118.049 tys. zł przychodów ze sprzedaży (57.397 tys. zł w 2019 r.), w tym 115.741 tys. zł z podstawowej działalności sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych (53.946 tys. zł w 2019 r.). Wzrost przychodów był w głównej mierze spowodowany zarówno wzrostem samego rynku fotowoltaicznego w Polsce, jak i istotnym zwiększeniem przez Spółkę wydatków marketingowych mających na celu budowanie wizerunku Spółki oraz pozyskanie jak największej liczby zainteresowanych klientów.

Wzrostowi rynku fotowoltaicznego sprzyjały również czynniki zewnętrzne, takie jak: (i) wprowadzona od początku 2019 r. ulga podatkowa (tzw. ulga termomodernizacyjna), (ii) wprowadzony w lipcu 2019 r. program Mój Prąd (dofinansowanie do montażu mikroinstalacji fotowoltaicznej w wysokości 50 % kosztów instalacji, nie więcej niż 5 tys. zł), które sprawiły, że pojawił się znaczny wzrost zainteresowania fotowoltaiką.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki:

tys. zł	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	118 049	57 397
Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 741	53 946
Zmiana stanu produktów	800	1 924
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 509	1 528

Źródło: Emitent, Dane za lata 2019 i 2020 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Spółka w 2020 roku koncentrowała się na głównej działalności przychodowej. Udział pozostałych źródeł przychodu w porównaniu z rokiem poprzednim zmalał – główna działalność w 2020r. stanowiła 98% przychodów wobec 94% rok wcześniej.

Mimo utrzymywania tam, gdzie to możliwe dyscypliny kosztowej, szybki rozwój skali działalności pociągnął za sobą istotny wzrost każdej z pozycji kosztów działalności operacyjnej. Główne czynniki wzrostu kosztów w 2020r. to koszty materiałów oraz usług instalatorskich bezpośrednio związanych ze wzrostem przychodu z montażu instalacji PV. Wzrost kosztów usług obcych zawiera w sobie istotny wzrost wydatków reklamowych. Wzrost wynagrodzeń Spółki jest związany z rozwojem obszarów back office organizacji. W efekcie czego koszty działalności operacyjnej wzrosły o 90% krotnie rok do roku (przy ponad 2 krotnym wzroście przychodów netto ze sprzedaży).

Skutkowało to osiągnięciem pozytywnego wyniku EBITDA na poziomie 1.022 tys. zł (strata EBITDA (-)4.434 w 2019 r.). Istotna poprawa wyniku EBITDA wynikała z osiągnięcia istotnej skali działalności pozwalającej na pokrycie kosztów stałych, jak i istotnej poprawy marżowości sprzedawanych instalacji oraz lepszej konwersji zakupów.

Spółka odnotowała w 2020r. istotny wzrost kosztów finansowych. Ich zdecydowana część do odsetki od pożyczek, ponadto występują również różnice kursowe.

Zysk netto w 2020 r. wyniósł 1.343 tys. zł względem straty na poziomie (-)4.538 tys. zł w roku porównawczym.

Tabela 5.: Wybrane pozycje z jednostkowego bilansu Spółki

tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwale	7 401	550
Aktywa obrotowe	29 489	13 636
Zapasy	15 904	5 833
Należności krótkoterminowe	4 256	4 632
Inwestycje krótkoterminowe	7 663	1 027
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 665	2 144
Aktywa razem	36 889	14 185
Kapitał własny	15 228	1 818
Zobowiązania, rezerwy i RMK	21 661	12 367
Zobowiązania finansowe	11 244	2 023
Zobowiązania handlowe	5 311	4 757
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 200	4 205
Pozostałe	2 906	1 382
Pasywa razem	36 889	14 185

Źródło: Emitent, Dane za lata 2019 i 2020 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Spółka w ciągu 2020 roku istotnie poprawiła swoją sytuację majątkową. Miały na to wpływ przeprowadzone emisje akcji (w tym oferta publiczna akcji serii L, w ramach której wpływy brutto wyniosły 9.245 tys. zł), otrzymanie pożyczki, a także otrzymanie subwencji PFR, jak również poprawa wyniku finansowego.

Rozwój działalności Spółki pociągnął za sobą zwiększenie sumy bilansowej, w szczególności poziom zapasów na koniec 2020 r. wzrósł do poziomu 15.904 tys. zł z poziomu 5.833 tys. zł na koniec 2019 r.

W 2020 r. Spółka uruchomiła około 2,2 krotnie więcej instalacji niż w porównywalnym okresie rok do roku. Wzrost zapasów miał na celu zarówno lepsze dopasowanie stanów magazynowych do potrzeb montażowych, jak też zmniejszenie ryzyka braku towaru, co zdarzało się w 2019 r. Ponadto raportowany wzrost stanu zapasów wynikał ze wzrostu zaliczek na towary. Spółka otrzymała i zdecydowała się przyjąć korzystną cenowo ofertę zakupu mikrofalowników, które mogła nabyć pod warunkiem zakupu większej ilości towaru do obioru na

początku 2021 r.

Na raportowany wzrost poziomu zapasów miały również wpływ czynniki jednorazowe. Spółka w trakcie 2020r. przeprowadziła optymalizację kosztową poprzez zamianę elementów konstrukcyjnych kupowanych w hurcie na elementy produkowane na zlecenie w hurcie. Spowodowało to celowe i tymczasowe nałożenie się zapasów stanowiących elementy konstrukcyjne z obu źródeł.

5.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W 2020 r. przeprowadzono szereg projektów mających na celu zwiększenie rentowności biznesu lub opracowanie i wdrożenie nowych produktów lub ich funkcjonalności:

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (ok 500 tys. zł)

Projekt częściowej zmiany modelu współpracy z instalatorami z modelu B2B na model brygad własnych - samodzielna rekrutacja i szkolenie pracowników; inwestycje związane z zakupem wyposażenia brygad oraz opracowaniem i optymalizacją procesu montażu

Kapitalizowane koszty projektów informatycznych, zakup licencji (1.250 tys. zł):

- i. optymalizacja procesów obsługi klienta oraz ich automatyzacja i wdrożenie w systemie CRM
- ii. opracowanie i wdrożenie zabezpieczeń sieciowych na serwisie www
- iii. przebudowa i informatyzacja procesów gospodarki magazynowej
- iv. informatyzacja systemu ofertowania klienta i kalkulacji oferty produktowej
- v. budowa systemu raportowania operacyjnego i finansowego, integracja procesów finansowych pomiędzy CRM a systemami finansowymi

Kapitalizowane koszty projektów optymalizacji produkcji i opracowania nowych produktów (1.000 tys. zł):

- i. opracowanie i wykonania prototypów własnych konstrukcji na dachy skośne i płaskie oraz konstrukcji betonowych na grunty
- ii. zaprojektowanie i opracowanie procesu przejścia z modelu zakupu komponentów na zakup półproduktów i outsourcingowanie wytwarzanie elementów konstrukcyjnych
- iii. zmiana modelu zatarowania ekip instalatorskich w systemy okablowania.
- iv. zakup i testowanie oraz rozwój modułu komunikacji do mikrofalowników

5.18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu –w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego ani likwidacyjnego.

5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania ugodowego, arbitrażowego ani egzekucyjnego.

5.21. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Brak jest innych postępowań przed organami rządowymi, organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, z zastrzeżeniem postępowań opisanych poniżej.

5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie identyfikuje zobowiązań, w szczególności kształtujących jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji uprawnień w nich inkorporowanych.

5.23. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka odnotowała niekorzystny wpływ pandemii COVID-19.

W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce, w marcu 2020 r. rząd ogłosił w Polsce stan zagrożenia epidemicznego (który został następnie zastąpiony stanem epidemii) i wprowadził szereg środków ostrożności i ograniczeń, które dotknęły osoby fizyczne, przedsiębiorstwa i organy administracji publicznej.

W pierwszym okresie pandemii Spółka zdecydowała się obniżyć ceny oferowanych instalacji fotowoltaicznych, obawiając się negatywnego wpływu wprowadzonych środków ostrożności i ograniczeń, co miało wpływ zarówno na wysokość zrealizowanych przychodów jak również osiągnięte przez Spółkę marże.

W czwartym kwartale Spółka zdecydowała się na zwiększenie cen oferowanych instalacji fotowoltaicznych, nie obserwując przy tym wpływu na liczbę zakładanych instalacji. Przy stale obniżanych kosztach wytworzenia (na co również miało wpływ wprowadzenie własnych konstrukcji) skutkowało to zwiększeniem osiągniętych marż do poziomów wyższych niż odnotowywane przed wybuchem pandemii.

5.24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W okresie od 31 grudnia 2020 r. do Daty Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, za wyjątkiem omówionych poniżej:

Zdarzenia wewnętrzne:

- i. w dniu 11 stycznia 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 150.000 akcji serii M w ramach kapitału docelowego. Na skutek przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 1,875 tys. zł.

Zdarzenia zewnętrzne:

- i. negatywne warunki pogodowe (silne, długoterminowe opady śniegu zalegającego na dachach) oraz opóźnienia w ogłoszeniu III naboru programu Mój Prąd, którego II nabór zakończył się w grudniu 2020 r, wpłynęły na wielkość realizowanej przez Spółkę sprzedaży.

5.25. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

5.25.1. Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 18 Statutu, Zarząd liczy od 2 do 5 członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez

Radę Nadzorczą na wspólną kadencję. Pierwsza kadencja Zarządu i trwa pięć lat, kolejne kadencje będą kadencjami trzyletnimi.

Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu działających łącznie.

Skład Zarządu

Skład Zarządu aktualny na Datę Dokumentu Informacyjnego został przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela 6.: Skład Zarządu

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Piotr Roman Siudak	46	Prezes Zarządu	14.08.2020 r.	15.12.2022 r.*
Aleksander Czarniecki	35	Członek Zarządu	14.08.2020 r.	15.12.2022 r.*
Krzysztof Żurowski	52	Członek Zarządu	14.08.2020 r.	15.12.2022 r.*

* Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2022.

Źródło: Emitent

Piotr Roman Siudak – Prezes Zarządu

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Piotra Romana Siudaka i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 7.: Doświadczenie zawodowe Piotra Romana Siudaka

2018 r.- obecnie	Stilo EnergyS.A., prezes zarządu, członek rady nadzorczej
2018 r.- 2018 r.	Inelo Polska sp. z o.o.
2018 r.- 2018 r.	Burietta sp. z o.o.
2018 r.- 2018 r.	OCRK Polska Sp. z o.o.
2016 r.- obecnie	SDB Piotr Siudak
2012 r.-2017 r.	Wakacje.pl, prezes zarządu, członek rady nadzorczej

Źródło: Emitent, oświadczenie Piotra Romana Siudaka

Tabela 8.: Wykształcenie Piotra Romana Siudaka

2008 r.-2009 r..	GFKM UG RSM Erasmus University, Master of Business Administration
2005 r.-2006 r.	Szkoła Główna Handlowa, Zarządzanie Systemami IT
1995 r.-2001 r.	Politechnika Gdańska, magister ekonomii i finansów, Wydział Zarządzania i Ekonomii

Źródło: Emitent, oświadczenie Piotra Romana Siudaka

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Piotr Roman Siudak był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Tabela 9.: Spółki prawa handlowego, w których Piotr Roman Siudak był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?

Burietta sp. z o.o.	członek zarządu	Nie
Inelo Polska sp. z o.o.	członek zarządu	Nie
OCRK Polska Sp. z o.o.	członek zarządu	Nie
Wakacje.pl S.A.	członek rady nadzorczej	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Piotra Romana Siudaka

Piotr Roman Siudak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Piotr Roman Siudak nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Piotra Romana Siudaka innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Piotra Romana Siudaka, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Piotr Roman Siudak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Pana Piotra Romana Siudaka znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub w likwidacji. Piotr Roman Siudak nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Piotr Roman Siudak nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Piotra Romana Siudaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Aleksander Czarniecki – Członek Zarządu

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Aleksandra Czarnieckiego i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 10.: Doświadczenie zawodowe Aleksandra Czarnieckiego

2018 r. - obecnie	Stilo Energy S.A.
2015 r. -2019 r.	Wakacje.pl S.A., Dyrektor Departamentu Analiz i Rozwoju, Dyrektor Departamentu Analiz i Kontrolingu, Dyrektor Działu Analiz, Kontroler Finansowy
2012 r. -2013 r.	Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Analityk Finansowy
2009 r. – 2012 r.	Cross Finance, Analityk

Źródło: Emitent, oświadczenie Aleksandra Czarnieckiego

Tabela 16: Wykształcenie Aleksandra Czarnieckiego

2009 r.	Uniwersytet Gdański, Wydział Zarządzania, Informatyka i Ekonometria
---------	---

Źródło: Emitent, oświadczenie Aleksandra Czarnieckiego

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Aleksander Czarniecki był w okresie

ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Tabela 11.: Spółki prawa handlowego, w których Aleksander Czarniecki był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Informacyjnego Dokumentu
Parklot sp. z o.o.	członek zarządu/prezes zarządu	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Aleksandra Czarnieckiego

Aleksander Czarniecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Aleksander Czarniecki nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Aleksandra Czarnieckiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Aleksandra Czarnieckiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Aleksander Czarniecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Pana Aleksandra Czarnieckiego znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub w likwidacji. Aleksander Czarniecki nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Aleksander Czarniecki nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Aleksandra Czarnieckiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Krzysztof Żurowski – Członek Zarządu

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Krzysztofa Żurowskiego i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 12.: Doświadczenie zawodowe Krzysztofa Żurowskiego

2015 r. – 2019 r.	Odala sp. z o.o., członek zarządu
2014 r. – 2017 r.	Business Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej, członek zarządu
2013 r. – 2019 r.	Led Lease Spółka Akcyjna w restrukturyzacji, członek zarządu
2010 r. -2012 r.	TFI Forum S.A., członek rady nadzorczej
2010 r. – 2012 r.	PB Group sp. z o.o., członek zarządu
2009 r. – 2011 r.	Buszrem S.A., członek rady nadzorczej
2006 r. – 2012 r.	Business Advisors Sp. z o.o., prezes zarządu

2004 r. – 2008 r.	Kompakt Sp. z o.o., członek rady nadzorczej
2002 r. – 2004 r.	Messenger Service Stolica Sp. z o.o., dyrektor oddziału warszawskiego
2001 r. - 2002 r.	PZU Tower Sp. z o.o., Prezes Zarządu
1998 r. – 2000 r.	FB Buszrem, wiceprezes zarządu
1998 r. – do dziś	działalność gospodarcza świadcząca usługi doradcze
1996r. - 1998 r.	BIG Finance Sp. z o.o., manager
1995 r. – 1996 r.	WZPS Syrena Sp. z o.o., członek rady nadzorczej, a następnie członek zarządu

Źródło: Emitent, oświadczenie Krzysztofa Żurowskiego

Tabela 13.: Wykształcenie Krzysztofa Żurowskiego

1995 r.	Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, magister ekonomii
---------	--

Źródło: Emitent, oświadczenie Krzysztofa Żurowskiego

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Krzysztof Żurowski był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Tabela 14.: Spółki prawa handlowego, w których Krzysztof Żurowski był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Odala sp. z o.o.	członek zarządu	Nie
Business Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej	członek zarządu	Nie
Led Lease Spółka Akcyjna w restrukturyzacji	członek zarządu	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Krzysztofa Żurowskiego

Krzysztof Żurowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Krzysztof Żurowski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Krzysztofa Żurowskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Krzysztofa Żurowskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Krzysztof Żurowski pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Pana Krzysztofa Żurowskiego znalazły się w upadłości lub rozpoczęły proces restrukturyzacji. W latach 2014 – 2017 Pan Krzysztof Żurowski pełnił funkcje członka zarządu w Business Advisors spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, wobec której w roku 2013 rozpoczęto proces upadłości likwidacyjnej, ostatecznie zakończony likwidacją spółki w 2017 r. Ponadto Pan Krzysztof Żurowski pełnił funkcje członka zarządu spółki Led Lease Spółka Akcyjna, wobec której w 2019 r. rozpoczęto postępowania restrukturyzacyjne. W 2020 r. wskazana spółka zawarła układ z wierzycielami. Poza wyżej wskazanymi podmiotami Krzysztof Żurowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób

zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Pana Krzysztofa Żurowskiego znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub w likwidacji.

Krzysztof Żurowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Krzysztof Żurowski nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Krzysztofa Żurowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

5.25.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od czterech do pięciu członków, a w przypadku, gdy spółka stanie się spółką publiczną w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – z pięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej spółki powoływani są na wspólną, czteroletnią kadencję w następujący sposób:

a) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Powerplus Pentad Investments S.A SKA:

- w każdym czasie, kiedy Powerplus Pentad Investments S.A SKA samodzielnie lub wraz z podmiotami z grupy będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do 33% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - dwóch członków Rady Nadzorczej,
- w każdym czasie, kiedy Powerplus Pentad Investments S.A SKA samodzielnie lub wraz z podmiotami z grupy Powerplus Pentad Investments S.A SKA będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do mniej niż 33%, lecz nigdy nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – jeden członek Rady Nadzorczej;

b) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Elstar Capital Sp. z o.o.: w każdym czasie, kiedy Elstar Capital Sp. z o.o. samodzielnie lub wraz z podmiotami z grupy Elstar Capital Sp. z o.o. będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - jeden członek Rady Nadzorczej;

c) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Piotra Siudaka: w każdym czasie, kiedy Piotr Siudak będzie posiadać akcje dające prawo do nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - jeden członek Rady Nadzorczej.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym w głosowaniu nie uczestniczą akcjonariusze, o których mowa w pkt a) do c) powyżej oraz podmioty z grupy Powerplus Pentad Investments S.A SKA i grupy Elstar Capital Sp. z o.o.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej cztery lata.

Statut Spółki rozszerza kompetencje Rady Nadzorczej w stosunku do regulacji kodeksowych, wymieniając wśród nich między innymi zatwierdzanie biznesplanów, długoterminowych planów finansowych, planów rozwoju oraz schematów organizacyjnych Spółki, udzielanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej, akcjonariuszami lub podmiotami powiązanyymi którejkolwiek z ww. osób, wyrażanie zgody na nabycie, zbycie oraz obciążenie udziałów, akcji, ogółu praw i obowiązków lub innych jednostek uczestnictwa w podmiocie prawa innym niż Spółka, w tym zawiązanie przez Spółkę umowy spółki prawa handlowego lub umowy spółki cywilnej z podmiotem trzecim, wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę zabezpieczenia wykonania zobowiązań zaciągniętych przez podmioty trzecie, w tym poprzez wydanie weksła, poręczenie, dobrowolne poddanie się egzekucji lub ustanowienie zastawu, czy wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę jakiegokolwiek zobowiązania, w tym warunkowego oraz dokonanie jakiegokolwiek wydatku, jeżeli

nie zostały one przewidziane w biznesplanie.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej aktualny na Datę Dokumentu Informacyjnego został przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela 15.: Skład Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Marian Kempa	59	Członek Rady Nadzorczej	15.12.2017 r.	15.12.2021 r.*
Alfonso Anthony Kalinauskas III	53	Członek Rady Nadzorczej	15.12.2017 r.	15.12.2021 r.*
Jerzy Michał Rosnowski	40	Członek Rady Nadzorczej	19.07.2019 r.	15.12.2021 r.*
Andrzej Osiał	50	Członek Rady Nadzorczej	14.06.2019 r.	15.12.2021 r.*
Michał Tomasz Gomoliński	37	Członek Rady Nadzorczej	26.01.2021 r.	15.12.2021 r.*

* Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2021.

Źródło: Emitent

Marian Kempa – Członek Rady Nadzorczej

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Mariana Kempy i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 16.: Doświadczenie zawodowe Mariana Kempy

2020 r. - obecnie	Visline Development sp. z o.o., prezes zarządu
2011 r. – obecnie	Visline Express sp. z o.o., prezes zarządu
2009 r. – obecnie	Visline sp. z o.o., prezes zarządu
2004 r.- obecnie	Pomorskie Stowarzyszenie Przewoźników Drogowych, członek zarządu
2004 r. -2008 r.	SKAT Transport sp. z o.o.
2004 r. -2008 r.	SKAT Truck sp. z o.o.

Źródło: Emitent, oświadczenie Mariana Kempy

Tabela 17.: Wykształcenie Mariana Kempy

2002 r.	Certyfikat Kompetencji Zawodowych w Międzynarodowym Transporcie Drogowym Osób
2002 r.	Certyfikat Kompetencji Zawodowych w Międzynarodowym Transporcie Drogowym Rzeczy
1998 r.	egzamin na Członka Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa

1994 r.	podyplomowe Studium Menedżerskie organizowane przez GFKM
1985 r.	magister inżynier, Politechnika Gdańska Wydział Budowy Maszy, specjalność Samochody i Ciągniki

Źródło: Emitent, oświadczenie Mariana Kempy

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Marian Kempa był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Tabela 18.: Spółki prawa handlowego, w których Marian Kempa był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Informacyjnego? Dokumentu
Visline Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa	komandytariusz	Tak
Visline Development sp. z o.o.	prezes zarządu, wspólnik	Tak
Visline Express sp. z o.o.	prezes zarządu, wspólnik	Tak
Visline sp. z o.o.	prezes zarządu, wspólnik	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Mariana Kempy

Marian Kempa nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Marian Kempa nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mariana Kempę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Mariana Kempy, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Marian Kempa nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Mariana Kempy znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarzyckiego lub w likwidacji. Marian Kempa nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Marian Kempa nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mariana Kempy, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Alfonso Anthony Kalinauskas III – Członek Rady Nadzorczej

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Alfonso Anthony Kalinauskas III i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 19.: Doświadczenie zawodowe Alfonso Anthony Kalinauskas III

2017 r. - obecnie	Mangograss sp. z o.o., członek zarządu
2012 - obecnie	Intrepid sp. z o.o., prezes zarządu
2008 r. – obecnie.	Pentad Investments SA, prezes zarządu
2002 r. – obecnie	Kalinauskas sp. z o.o., prezes zarządu
1994 r. – 2002 r.	działalność gospodarcza
1990 r. – 1994 r.	Fundacja– Centrum Prywatyzacji przy Ministerstwie Przekształceń Własnościowych, specjalista

Źródło: Emitent, oświadczenie Alfonso Anthony Kalinauskas III

Tabela 20.: Wykształcenie Alfonso Anthony Kalinauskas III

2003 r. -2004 r.	Wydział Prawa Uniwersytetu Warszawskiego, uczestnictwo w rocznym studium podyplomowym z zakresu prawa spółek handlowych
2003 r.	Wyższa Szkole Ubezpieczeń i Bankowości, uczestnictwo w dwuletnim studium podyplomowe z zakresu ubezpieczeń
2001 r.	Dwuletnie studium podyplomowe Wydziału Filologicznego Uniwersytetu Jagiellońskiego, szkoła retoryki
1997 r.	Uniwersytet Warszawski, Wydział Zarządzania, magister
1994 r.	dypłom doradcy dla small biznesu od Confederation College w Thunder Bay
1989 r.	St. John's College w Santa Fe, USA, filozofia

Źródło: Emitent, oświadczenie Alfonso Anthony Kalinauskas III

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Alfonso Anthony Kalinauskas III był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Tabela 21.: Spółki prawa handlowego, w których Alfonso Anthony Kalinauskas III był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Dokumentu Informacyjnego?
Pentad Investments SA	prezes zarządu	Tak
Kalinauskas sp. z o.o.	prezes zarządu	Tak
SE-1 sp. z o.o.	prezes zarządu	Tak
Mangograss sp. z o.o.	członek zarządu	Tak
CPD S.A.	członek rady nadzorcze	Tak
A.Kalinauskas Sp.k.	komandytariusz	Nie
Nubis S.A.	członek rady nadzorcze	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Alfonso Anthony Kalinauskas III

Alfonso Anthony Kalinauskas III nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Alfonso Anthony Kalinauskas III nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Alfonso Anthony Kalinauskas III innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Alfonso Anthony Kalinauskas III, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Alfonso Anthony Kalinauskas III nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Alfonso Anthony Kalinauskas III znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub w likwidacji. Alfonso Anthony Kalinauskas III nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Alfonso Anthony Kalinauskas III nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądow Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Alfonso Anthony Kalinauskas III, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Jerzy Michał Rosnowski – Członek Rady Nadzorczej

Od 2014 roku członek zarządu Elstar Capital Sp. z o.o., z ramienia której m.in. nadzoruje projekty inwestycyjne realizowane w ramach grupy. W latach 2010-2014 zatrudniony w banku inwestycyjnym WOOD & Co (w tym ostatnio jako Wicedyrektor / Vice President w departamencie bankowości inwestycyjnej). Wcześniej, przez 4 lata pracował w grupie UniCredit CAIB – w departamencie bankowości inwestycyjnej UniCredit CAIB Poland (obecnie Pekao Investment Banking) w Warszawie oraz dziale analiz rynków akcji Europy Środkowo-Wschodniej w CAIB International Markets Ltd. w Londynie. Jego doświadczenie obejmuje w szczególności transakcje fuzji i przejęć (M&A), doradztwo finansowe dla przedsiębiorstw (corporate finance), analizy i projekty inwestycyjne. W latach 2009-2012 członek Rady Nadzorczej spółki Elstar Oils S.A., notowanej na GPW w Warszawie. Absolwent Politechniki Gdańskiej (studia inżynierskie) oraz ICMA Centre, University of Reading (MSc International Securities, Investment and Banking); studiował także na Uniwersytecie Bostońskim oraz London School of Economics.

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Jerzy Michał Rosnowski był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Tabela 22.: Spółki prawa handlowego, w których Jerzy Michał Rosnowski był w okresie ostatnich 3 lat członkiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Elstar Capital Sp. z o.o.	członek zarządu	Tak
BC Bidco sp. z o.o.	członek zarządu, współnik	Tak
RB Capital Sp. z o.o.	prezes zarządu	Tak
UGS Energy S.A.	członek zarządu	Nie
DC Medical Sp. z o.o. w likwidacji	likwidator	Tak
Meriden Investments sp. z o.o.	współnik	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Jerzego Michała Rosnowskiego

organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Jerzy Michał Rosnowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Jerzy Michał Rosnowski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałyby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Jerzego Michała Rosnowskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Jerzego Michała Rosnowskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Jerzy Michał Rosnowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Jerzego Michała Rosnowskiego znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub w likwidacji, z wyjątkiem spółki DC Medical Sp. z o.o., w stosunku do której Jerzy Michał Rosnowski był prezesem zarządu w chwili postawienia spółki w stan likwidacji, a następnie pełnił funkcje likwidatora. Proces likwidacji spółki DC Medical Sp. z o.o. wynikał z decyzji wspólników o zakończeniu działalności spółki.

Jerzy Michał Rosnowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Jerzy Michał Rosnowski nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądow Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Jerzego Michała Rosnowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Andrzej Osial – Członek Rady Nadzorczej

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Andrzeja Osiala i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 23.: Doświadczenie zawodowe Andrzeja Osiala

2019 r. - obecnie	Energetyka Regionalna sp. z o.o., członek zarządu
2019 r. - obecnie	300HOLDING sp. z o.o., prezes zarządu
2019 r. - obecnie	300BRAINS, sp. z o.o., prezes zarządu
2017 r. - obecnie	Vilano Capital sp. z o.o., prezes zarządu
2011 r. - obecnie	Energio sp. z o.o., prezes zarządu
2007 r. - obecnie	Hark I sp. z o.o., prezes zarządu
2006 r. - obecnie	Global Auctions sp. z o.o., prezes zarządu
2005 r. - obecnie	Enegrupa sp. z o.o., prezes zarządu
1995 r. -2001 r.	KAREN S.A., sales manager

Źródło: Emitent, oświadczenie Andrzeja Osiala

Tabela 24.: Wykształcenie Andrzeja Osiala

2003 r.	Studium Podyplomowe Polskie Towarzystwo Informatyczne Zarządzanie Projektami Informatycznymi
1999 r.	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Zarządzenie i Marketing, Magister Ekonomii

Źródło: Emitent, oświadczenie Andrzeja Osiala

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Andrzej Osial był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Tabela 25.: Spółki prawa handlowego, w których Andrzej Osial był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Informacyjnego? Dokumentu
Przyczepy Bold sp. z o.o.	wspólnik	Nie
„Hark I” sp. z o.o.	wspólnik/ zarządu prezes	Tak
Enegrupa sp. z o.o.	wspólnik/ zarządu prezes	Tak
EDU Century sp. z o.o.	wspólnik/ zarządu prezes	Tak
Vilano Capital sp. z o.o.	wspólnik/ zarządu prezes	Tak
Martz sp. z o.o.	członek zarządu	Nie
Temared sp. z o.o.	członek rady nadzorczej/ zarządu członek	Nie
Unitrailer sp. z o.o.	Wiceprezes zarządu	Nie
Docflow S.A.	członek rady nadzorczej	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Andrzeja Osiala

Andrzej Osial nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej, z zastrzeżeniem bycia członkiem zarządu w spółce Energetyka Regionalna sp. z o.o., której działalność obejmuje budowę farm fotowoltaicznych. Jest to jedyna działalność Andrzeja Osiala, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Andrzeja Osiala innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Andrzeja Osiala, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Andrzej Osial nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Andrzeja Osiala znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub w likwidacji. Andrzej Osial nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Andrzej Osial nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej,

reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Andrzeja Osiali, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Michał Tomasz Gomoliński – Członek Rady Nadzorczej

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Michała Tomasza Gomolińskiego i posiadane przez niego wykształcenie.

Tabela 26.: Doświadczenie zawodowe Michała Tomasza Gomolińskiego

2019 r. - obecnie	ABK sp. z o.o., prezes zarządu
2012 r. – 2014 r.	ROBOD S.A., kierownik ds. badań i rozwoju
2008 r. – 2012 r.	ROBOD S.A., członek rady nadzorczej

Źródło: Emitent, oświadczenie Michała Tomasza Gomolińskiego

Tabela 27.: Wykształcenie Michała Tomasza Gomolińskiego

2011 r. – 2012 r.	Politechnika Gdańska, Studia podyplomowe, Wydział Zarządzania, Zarządzanie bezpieczeństwem higieną pracy
2004 r. - 2009 r.	Uniwersytet Gdański, Wydział Zarządzania, Ekonomika Przedsiębiorstw

Źródło: Emitent, oświadczenie Michała Tomasza Gomolińskiego

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Michał Tomasz Gomoliński był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Tabela 28.: Spółki prawa handlowego, w których Michał Tomasz Gomoliński był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Informacyjnego? Dokumentu
ABK sp. z o.o.	Wspólnik/ prezes zarządu	Tak
„ABK spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	wspólnik	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Michała Tomasza Gomolińskiego

Michał Tomasz Gomoliński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Michał Tomasz Gomoliński nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Michała Tomasza Gomolińskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Michała Tomasza Gomolińskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Michał Tomasz Gomoliński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Michała Tomasza Gomolińskiego znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub w likwidacji. Michał Tomasz Gomoliński nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Michał Tomasz Gomoliński nie został nigdy pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 18 § 2, art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Michała Tomasza Gomolińskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

5.26. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela 29.: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem znaczących akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Powerplus Pentad Investments spółka akcyjna spółka komandytowa-akcyjna	616 207	35,90%	616 207	35,90%
Baltic Global FIZ	221 215	12,89%	221 215	12,89%
Siudak Piotr	159 700	9,30%	159 700	9,30%
SE-1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	90 917	5,30%	90 917	5,30%
Pozostali akcjonariusze	628 440	36,61%	628 440	36,61%
Suma	1 716 479	100,00%	1 716 479	100,00%

Źródło: Emitent

Łączna liczba akcji w kapitale zakładowym Spółki wynosi 1.716.479 akcji i wynika z faktu objęcia w ostatnim czasie łącznie 19.764 akcji serii J Spółki w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty zostały zrealizowane łącznie przez dwie osoby, które objęły odpowiednio 8.471 oraz 11.293 akcji serii J.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego zmiana wysokości kapitału zakładowego nie została zgłoszona w rejestrze przedsiębiorców. Zgodnie z art. 452 §2 kodeksu spółek handlowych wykaz akcji objętych w danym roku, zarząd spółki nie będącej spółką publiczną, musi zgłosić do 30 stycznia 2021 r. Nie zależnie od powyższego, zarząd Emitenta zamierza dokonać stosownego zgłoszenia w najbliższym czasie.

Akcjonariusze Spółki (z wyłączeniem akcjonariuszy akcji posiadających Akcje serii L) są związani umową akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2020 r.

Przedmiotowa Umowa wygaśnie z chwilą wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub wprowadzenia i dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przedmiotowa umowa reguluje następujące kwestie:

- a) zasady ładu korporacyjnego Spółki;
- b) zasady rozporządzania akcjami Spółki;
- c) zasady wspólnej ścieżki wyjścia akcjonariuszy z inwestycji w Spółkę oraz;
- d) zasady współpracy stron w celu realizacji postanowień umowy.

Analizując treść poszczególnych postanowień umowy, w kontekście postanowień art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie należy zwrócić uwagę na wszystkie te postanowienia, których treść może zostać zakwalifikowana jako porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią działającą na zlecenie tych podmiotów akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na mocy umowy akcjonariuszy strony zobowiązały się do prowadzenia działalności Spółki oraz wzajemnej współpracy, w tym w ramach organów spółki, w sposób odzwierciedlający zasady ładu korporacyjnego określone przedmiotową umową. Zawarte porozumienie określa ponadto zasady powoływania oraz tryb działania organów spółki, zasady i ograniczenia związane z rozporządzaniem akcjami imiennymi Spółki i dystrybucją jej kapitałów do akcjonariuszy. Mając jednocześnie na uwadze, iż treść zawartej umowy obejmuje określone zobowiązania akcjonariuszy co do zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, celem realizacji zamierzeń określonych w umowie, uznać należy, iż przedmiotowa umowa stanowi porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie. W konsekwencji na Datę Dokumentu Informacyjnego wszyscy akcjonariusze Spółki (z wyłączeniem akcjonariuszy posiadających Akcje serii L) działają w porozumieniu, przy czym porozumienie to wygaśnie z chwilą wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

6. Sprawozdania finansowe**6.1. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi****BTFG Audit**BTFG Audit
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

dla Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy

Stilo Energy S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego*Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki Stilo Energy S.A. (zwana dalej: „Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Traugutta 115c (80-226 Gdańsk), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2020 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („*sprawozdanie finansowe*”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz.U. z 2020 roku poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

BTFG Audit

BTFG Audit
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, zwane dalej „Zasadami etyki”, wprowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Zasadami etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Zwracamy uwagę na opis Spółki zawarty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w Nocie numer 32 - „Wpływ pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność operacyjną jednostki” dotyczący funkcjonowania Spółki w kontekście trwającej pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 oraz opis zawarty w sprawozdaniu z działalności Spółki, w punkcie 9 – „Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń wynikających z działalności Spółki” dotyczący w szczególności „Ryzyka związanego z trwającą pandemią COVID-19”. W opinii Kierownictwa jednostki brak jest podstaw do jakichkolwiek korekt w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok 2020 odzwierciedlających skutki pandemii.

Inna sprawa

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 24 czerwca 2020 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

BTFG Audit

BTFG Audit
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta,

BTFG Audit

BTFG Audit
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

BTFG Audit

BTFG Audit
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Luiza Berg, nr w rejestrze 10898, działająca w imieniu BTFG Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Śniadeckich 17, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3105, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Luiza Berg, nr w rejestrze 10898

Warszawa, dnia 17 marca 2021 roku

**Luiza
Maria
Berg**

Elektronicznie
podpisany przez
Luiza Maria Berg
Data: 2021.03.17
12:06:07 +01'00'

6.2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta

Stilo Energy Spółka Akcyjna		Nagłówek	
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115e			
NIP: 5851481657			
Sprawozdanie finansowe			
20 210221.xml		wersja 1-2	
<hr/>			
Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2020-01-01		
Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2020-12-31		
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	2021-03-17		
KodSprawozdania	SprFin Jednostka: PLN Wzloty		
WariantSprawozdania	1		

Druk: Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2021

Strona 1 z 16

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Wprowadzenie

Dane jednostki:

1. Dane identyfikujące jednostkę

1A. Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania

NazwaFirmy

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Siedziba

Województwo

Pomorskie

Powiat

Miasto Gdańsk

Gmina

Miasto Gdańsk

Miejscowość

Gdańsk

1B. Adres

Adres

Kraj

PL

Województwo

Pomorskie

Powiat

Miasto Gdańsk

Gmina

Miasto Gdańsk

Nazwa ulicy

Traugutta

Numer budynku

115c

Numer lokalu

-

Nazwa miejscowości

Gdańsk

Kod pocztowy

80-226

Nazwa urzędu pocztowego

Gdańsk

1C. Podstawowy przedmiot działalności jednostki

KodPKD

3320Z

1D. Identyfikator podatkowy NIP

5851481657

1E. Numer KRS. Pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego.

0000711740

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

DataOd

2020-01-01

DataDo

2020-12-31

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: true - sprawozdanie finansowe zawiera dane łącznie; false - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

false

5. Założenie kontynuacji działalności

5A. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości

true

5B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności: true - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; false - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

true

7. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Wprowadzenie

7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),**7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub kosztie wytworzenia. Po ujęciu początkowym środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nabytego lub wytworzonego składnika majątku trwałego, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, lecz jednostkowej wartości początkowej nie większej niż limit ustalony na 5 tys. zł nie zalicza się do aktywów trwałych, a jego wartość odpisuje się bezpośrednio w koszty okresu. W celu uniknięcia istotnego zniekształcenia wyniku finansowego jednostki w roku obrotowym, w przypadkach nabycia wielu, jednakowych lub podobnych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych o niskiej, jednostkowej wartości początkowej poniżej 5 tys. zł, ale wartości łącznej przekraczającej 25 tys. zł, limit jw. ulega odpowiedniemu zmniejszeniu.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzacji, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postanowiono je w stan likwidacji, zbytu lub stwierdzono ich Zapasy materiałów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. W odniesieniu do zapasów materiałów oraz produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową. W ciągu roku obrotowego materiały wyceniane są w cenach zakupu z uwzględnieniem odchylenia do cen nabycia, o ile są one istotne. Rozchód materiałów w magazynie wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych. Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa oraz pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W ciągu roku obrotowego:

- operacje sprzedaży i kupna walut wycenia się po

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Wprowadzenie

	<p>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów, których wartość można wiarygodnie oszacować lub z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń, związanych z bieżącą działalnością, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, kierując się zasadą istotności i wykazuje je jako zobowiązania lub rezerwy na zobowiązania, z podziałem na część długo- oraz krótkoterminową.</p>
<p>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</p>	
	<p>Jednostka tworzy rezerwy na odpłaty emerytalne i rentowe, jeżeli obowiązek ich wypłaty wynika z przepisów prawa lub regulaminu pracy, a prawo do tych świadczeń jest nabywane przez pracowników przez cały okres ich pracy w jednostce i rodzi zobowiązanie jednostki w stosunku do pracowników w przyszłości. Jednostka tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników, których wynagrodzenie uzależnione jest od efektów pracy. Jednostka tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia, o ile prawo do nich wynika z umów o pracę, regulaminu pracy lub wynagradzania. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.</p>
<p>7B. ustalenia wyniku finansowego</p>	
	<p>Jednostka nie sporządza sprawozdania finansowego w formie uproszczonej i wykazuje informacje w pełnym zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.</p>
<p>7C. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego</p>	<p>Rokiem obrotowym dla jednostki jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, kończący się 31 grudnia.</p>
	<p>W jednostce mogą wystąpić następujące metody przeprowadzania inwentaryzacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inwentaryzacja w drodze spisu z natury • Inwentaryzacja w drodze potwierdzenia sald • Inwentaryzacja w drodze weryfikacji
	<p>Wykorzystując zapisy ustawy o rachunkowości, że zapasy przechowywane w strzeżonych składowiskach objęte ilościowo-wartościową ewidencją księgową mogą być inwentaryzowane na dowolne daty, pod warunkiem, że nastąpi to co najmniej raz w ciągu 2 lat, jednostka przewiduje możliwość dokonywania spisu z natury materiałów, wyrobów i półproduktów metodą inwentaryzacji ciągłej.</p>
<p>7D. pozostałe</p>	<p>Przy stosowaniu inwentaryzacji ciągłej zapasów jednostka uwzględni konieczność:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prowadzenia bieżącej ilościowo-wartościowej ewidencji zapasów w sposób umożliwiający wiarygodne ustalenie ewentualnych różnic inwentaryzacyjnych na każdy dzień spisu. • posiadania regulacji wewnętrznych normujących szczegółowo przebieg inwentaryzacji ciągłej. • podziału jednostki na pola spisowe umożliwiające przeprowadzenie czynności spisowych w ciągu jednego dnia i aktualizację informacji o zapasach składowanych na tych polach.

Stilo Energy Spółka Akcyjna
 80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
 NIP: 585148157

Bilans

	31 grudnia 2020 r. funkcyjny bilansowy rok obrotowy	31 grudnia 2019 r. funkcyjny porządek rok obrotowy	Działalność finansowa porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Aktywa razem	36 889 476,13	14 515 868,55	14 185 285,55
A. Aktywa trwałe	7 400 781,59	549 725,51	549 725,51
I. Wartości niematerialne i prawne	1 936 361,47	38 274,00	38 274,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 874 450,30	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	32 664,98	4 644,00	4 644,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	29 246,19	33 630,00	33 630,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 867 066,28	256 036,33	256 036,33
1. Środki trwałe	2 867 066,28	256 036,33	256 036,33
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	767 627,51	253 694,87	253 694,87
D. środki transportu	2 046 435,58	0,00	0,00
E. inne środki trwałe	53 003,19	2 341,46	2 341,46
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	231 769,94	56 256,18	56 256,18
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	231 769,94	56 256,18	56 256,18
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 365 583,90	199 159,00	199 159,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 348 952,00	199 159,00	199 159,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16 631,90	0,00	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Bilans

B. Aktywa obrotowe	29 488 694,54	13 966 143,04	13 635 560,04
I. Zapasy	15 904 399,48	8 046 427,88	5 833 301,60
1. Materiały	14 063 495,32	4 466 306,26	4 466 306,26
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	2 213 126,28	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 840 904,16	1 366 995,34	1 366 995,34
II. Należności krótkoterminowe	4 256 011,69	4 834 407,19	4 631 703,45
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	4 256 011,69	4 834 407,19	4 631 703,45
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 425 469,82	3 699 833,24	3 542 751,52
1. – do 12 miesięcy	2 425 469,82	3 699 833,24	3 542 751,52
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 760 251,11	1 056 284,10	1 052 700,19
C. inne	70 290,76	78 289,85	36 251,74
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 663 061,14	1 033 255,82	1 026 869,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 663 061,14	1 033 255,82	1 026 869,34
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 663 061,14	1 033 255,82	1 026 869,34
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 663 061,14	1 033 255,82	1 026 869,34
2. – inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 665 222,23	52 052,15	2 143 685,65
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Bilans

Pasywa razem	36 889 476,13	14 515 868,55	14 185 285,55
A. Kapitał (fundusz) własny	15 228 233,97	2 709 640,18	1 817 789,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 467 150,00	10 305 000,00	10 305 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 051 886,96	808 750,00	808 750,00
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	8 051 886,96	808 750,00	808 750,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	337 500,00	337 500,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 633 460,70	-5 095 843,45	-5 095 843,45
VI. Zysk (strata) netto	1 342 657,71	-3 645 766,37	-4 537 617,25
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 661 242,16	11 806 228,37	12 367 496,25
I. Rezerwy na zobowiązania	1 392 823,60	0,00	397 772,40
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	893 292,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	499 531,60	0,00	397 772,40
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	499 531,60	0,00	397 772,40
II. Zobowiązania długoterminowe	2 676 614,75	2 023 397,26	2 023 397,26
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	2 676 614,75	2 023 397,26	2 023 397,26
A. kredyty i pożyczki	814 583,31	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 023 397,26	2 023 397,26
C. inne zobowiązania finansowe	1 862 031,44	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 591 803,81	5 577 979,09	9 946 326,59
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 591 803,81	5 577 979,09	9 946 326,59
A. kredyty i pożyczki	8 382 729,26	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Bilans

C. inne zobowiązania finansowe	184 404,14	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 311 287,10	4 154 691,36	4 757 152,04
1. – do 12 miesięcy	5 311 287,10	4 154 691,36	4 757 152,04
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 200 254,44	0,00	4 204 852,02
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	765 891,87	344 788,29	341 204,38
H. z tytułu wynagrodzeń	651 294,53	620 103,25	620 103,25
I. inne	95 942,47	458 396,19	23 014,90
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 204 852,02	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 204 852,02	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	4 204 852,02	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

RZIS

	Skonto na dzień 31 grudnia 2021 r. tysiące złotych	Skonto na dzień 31 grudnia 2020 r. tysiące złotych	Zysk (strata) z tytułu przebiegu roku obrotowego
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	118 049 444,17	57 732 303,53	57 397 061,27
I. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 740 684,65	54 152 363,48	53 946 021,82
III. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	799 563,02	2 052 432,77	1 923 532,17
IV. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
V. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 509 196,50	1 527 507,28	1 527 507,28
B. Koszty działalności operacyjnej	117 113 343,49	61 172 232,56	61 728 841,18
I. Amortyzacja	198 627,54	29 444,42	29 444,42
II. Zużycie materiałów i energii	56 019 845,45	30 699 074,37	30 827 640,34
III. Usługi obce	16 956 670,10	18 772 734,21	18 803 004,46
IV. Podatki i opłaty, w tym:	675 857,68	161 719,79	161 719,79
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	9 726 870,36	5 951 217,84	5 951 217,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 064 998,90	1 043 776,30	1 441 548,70
1. – emerytalne	810 572,10	477 419,76	477 419,76
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	390 232,76	3 223 638,73	3 223 638,73
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 070 240,70	1 290 626,90	1 290 626,90
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	936 100,68	-3 439 929,03	-4 331 779,91
D. Pozostałe przychody operacyjne	353 897,62	754 402,76	753 858,32
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	76 772,74	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	277 124,88	754 402,76	753 858,32
E. Pozostałe koszty operacyjne	466 414,61	885 741,21	885 196,77
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	335 393,77	380 437,35	380 437,35
III. Inne koszty operacyjne	131 020,84	505 303,86	504 759,42
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	823 583,69	-3 571 267,48	-4 463 118,36
G. Przychody finansowe	3 953,67	11,46	11,46
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostki posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostki posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 953,67	11,46	11,46
1. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	741 380,65	273 669,35	273 669,35
I. Odsetki, w tym:	544 464,73	100 629,80	100 629,80
1. – dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

RZIS

II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	196 915,92	173 039,55	173 039,55
I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)	86 156,71	-3 844 925,37	-4 736 776,25
J. Podatek dochodowy	-1 256 501,00	-199 159,00	-199 159,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 342 657,71	-3 645 766,37	-4 537 617,25

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Zmiany w kapitale własnym

	Saldo na dzień 31 grudnia 2021 r. złota miliona	Saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. złota miliona	Działalność finansowa przebiegająca w zakresie rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 709 640,18	-35 843,45	-35 843,45
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	-891 850,88	0,00	0,00
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 817 789,30	-35 843,45	-35 843,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 305 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	5 162 150,00	7 005 000,00	7 005 000,00
A. zwiększenie (z tytułu)	5 162 150,00	7 005 000,00	7 005 000,00
1. – wydanie udziałów (emisji akcji)	5 162 150,00	7 005 000,00	7 005 000,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 467 150,00	10 305 000,00	10 305 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	808 750,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 243 136,96	808 750,00	808 750,00
A. zwiększenie (z tytułu)	7 243 136,96	808 750,00	808 750,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	7 243 136,96	808 750,00	808 750,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 051 886,96	808 750,00	808 750,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – zbicia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	337 500,00	1 760 000,00	1 760 000,00
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-337 500,00	-1 422 500,00	-1 422 500,00
A. zwiększenie (z tytułu)	11 919 650,00	5 582 500,00	5 582 500,00
wpłaty na poczet objęcia akcji	11 919 650,00	5 582 500,00	5 582 500,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	12 257 150,00	7 005 000,00	7 005 000,00
objęcie akcji – rejestracja podwyższonego kapitału podstawowego	12 257 150,00	7 005 000,00	7 005 000,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	337 500,00	337 500,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 095 843,45	-5 095 843,45	-5 095 843,45
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Zmiany w kapitale własnym

4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 095 843,45	5 095 843,45	5 095 843,45
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 095 843,45	5 095 843,45	5 095 843,45
A. zwiększenie (z tytułu)	4 537 617,25	0,00	0,00
1. – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	4 537 617,25	0,00	0,00
2. – korekta wyniku poprzednich lat obrotowych	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 633 460,70	5 095 843,45	5 095 843,45
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 633 460,70	-5 095 843,45	-5 095 843,45
6. Wynik netto	1 342 657,71	-3 645 766,37	-4 537 617,25
A. zysk netto	1 342 657,71	0,00	0,00
B. strata netto	0,00	3 645 766,37	4 537 617,25
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 228 233,97	2 709 640,18	1 817 789,30
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
 80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
 NIP: 5851481657

Rachunek przepływów pieniężnych

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przeeksztalcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	1 342 657,71	-3 645 766,37	-4 537 617,25
II. Korekty razem	-8 672 328,42	-3 734 910,73	-2 849 446,33
1. Amortyzacja	198 627,54	29 444,42	29 444,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	544 464,73	100 629,80	100 629,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	1 392 823,60	0,00	397 772,40
6. Zmiana stanu zapasów	-10 071 097,88	-6 523 993,63	-6 523 993,63
7. Zmiana stanu należności	406 519,66	-1 547 945,79	-1 347 990,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 307 245,69	700 770,57	5 064 458,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 559 060,88	3 506 183,90	-569 767,52
10. Inne korekty	-891 850,88	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-7 329 670,71	-7 380 677,10	-7 387 063,58
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
4. – odsetki	0,00	0,00	0,00
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	4 731 374,96	289 965,69	289 965,69
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 731 374,96	289 965,69	289 965,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 731 374,96	-289 965,69	-289 965,69
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	22 367 786,96	8 391 250,00	8 391 250,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12 067 786,96	6 391 250,00	6 391 250,00
2. Kredyty i pożyczki	8 000 000,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 000 000,00	2 000 000,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Rachunek przepływów pieniężnych

4. Inne wpływy finansowe	2 300 000,00	0,00	0,00
II. Wydatki	3 670 549,49	77 232,54	77 232,54
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 102 687,50	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 023 397,26	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	544 464,73	77 232,54	77 232,54
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 697 237,47	8 314 017,46	8 314 017,46
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	6 636 191,80	643 374,67	636 988,19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 636 191,80	643 374,67	636 988,19
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 026 869,34	389 881,15	389 881,15
środki pieniężne na początek okresu z uwzględnieniem różnic kursowych	1 026 869,34	389 881,15	389 881,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	7 663 061,14	1 033 255,82	1 026 869,34
1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	27 033,95	1 216,02	1 216,02

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Dodatkowe inf.

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto						
	ROK BIEŻĄCY			ROK POPRZEDNI		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	86 156,71			-3 844 925,37		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	0,00	0,00	64 774,60	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	164 091,55	0,00	0,00	3 235,67	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	570 220,65	0,00	0,00	387 985,79	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 106 889,93	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	2 435 461,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 943 175,20			-2 525 841,17		
K. Podatek dochodowy	0,00			0,00		

Stilo Energy Spółka Akcyjna
80-226 Gdańsk ul. Traugutta 115c
NIP: 5851481657

Dodatkowe inf.

Załączniki

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Noty2020.pdf

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Piotr Siodak
Data: 2021.03.17 10:08:27
CET



Signed by /
Podpisano przez:
Marzena Barbara
Fajewska
Date / Data:
2021-03-17 09:12



Dokument
podpisany
przez
Aleksander
Czarniecki
Data:
2021-03-17
09:22:30 CET

Krzysztof
of
Żurowski

Elektronicznie
podpisany przez
Krzysztof
Żurowski
Data: 2021-03-17
10:55:00 +0100'

Dodatkowe informacje i objaśnienia do
rocznego sprawozdania finansowego
na dzień 31 grudnia 2020 roku



Stilo Energy
Spółka Akcyjna

Spis treści

Dodatkowe informacje i objaśnienia • Noty	2
Nota 1. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych.....	2
Nota 2. Zmiany środków trwałych	3
Nota 3. Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych, w tym nieamortyzowane.....	4
Nota 4. Struktura własnościowa środków trwałych, w tym nieamortyzowane	5
Nota 5. Odpisy aktualizujące wartość należności	6
Nota 6. Struktura własności kapitału podstawowego	7
Nota 7. Proponowany podział zysku netto.....	8
Nota 8. Rezerwy i koszty na zobowiązania	9
Nota 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10
Nota 10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	10
Nota 11. Zobowiązania według okresów wymagalności.....	11
Nota 12. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	12
Nota 13. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe	13
Nota 14. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	14
Nota 15. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży	14
Nota 16. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	15
Nota 17. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym a wynik finansowy brutto.....	15
Nota 18. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki i różnice kursowe.....	17
Nota 19. Nakłady poniesione i planowane na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska	17
Nota 20. Kursy przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	17
Nota 21. Prezentacja instrumentów finansowych	18
Nota 22. Przeciętne zatrudnienie w osobach	18
Nota 23. Wynagrodzenia osób, wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących ..	19
Nota 24. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	19
Nota 25. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych	20
Nota 26. Przekształcone dane porównawcze rachunek zysków i strat	20
Nota 27. Przekształcone dane porównawcze bilans	21
Nota 28. Przekształcone dane porównawcze rachunek przepływów pieniężnych.....	22
Nota 29. Przekształcone dane porównawcze zestawienie zmian w kapitale własnym	23
Nota 30. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych.....	24
Nota 31. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych	25
Nota 32. Wpływ pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność operacyjną jednostki	26
Nota 33. Inne objaśnienia	26
Dodatkowe informacje i objaśnienia pozostałe	27

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Dodatkowe informacje i objaśnienia • Noty

Nota 1 Zmiany wartości niematerialnych i prawnych

	2020-01-01...2020-12-31		inne wartości niematerialne i prawne	w tym oprogramowanie komputerowe	z tytułu wartości niematerialne i prawne		razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy			amortyzacja	inne	
wartość brutto na początek okresu	-	-	6 966,00	6 966,00	33 630,00	-	40 596,00
zwiększenia	1 874 450,30	-	32 664,98	-	29 246,19	-	1 936 361,47
nabycie	-	-	-	-	29 246,19	-	29 246,19
przyjęcie z inwestycji	1 874 450,30	-	32 664,98	-	-	-	1 907 115,28
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	6 966,00	6 966,00	33 630,00	-	40 596,00
likwidacja	-	-	6 966,00	6 966,00	-	-	6 966,00
inne zmniejszenia	-	-	-	-	33 630,00	-	33 630,00
wartość brutto na koniec okresu	1 874 450,30	-	32 664,98	-	29 246,19	-	1 936 361,47
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	2 322,00	2 322,00	-	-	2 322,00
zwiększenia	-	-	4 644,00	4 644,00	-	-	4 644,00
amortyzacja planowa	-	-	4 644,00	4 644,00	-	-	4 644,00
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	6 966,00	6 966,00	-	-	6 966,00
likwidacja	-	-	6 966,00	6 966,00	-	-	6 966,00
inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
wartość netto na koniec okresu	1 874 450,30	-	32 664,98	-	29 246,19	-	1 936 361,47
2019-01-01...2019-12-31							
wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	6 966,00	6 966,00	33 630,00	-	40 596,00
nabycie	-	-	6 966,00	6 966,00	33 630,00	-	40 596,00
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	-	6 966,00	6 966,00	33 630,00	-	40 596,00
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	2 322,00	2 322,00	-	-	2 322,00
amortyzacja planowa	-	-	2 322,00	2 322,00	-	-	2 322,00
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	2 322,00	2 322,00	-	-	2 322,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
wartość netto na koniec okresu	-	-	4 644,00	4 644,00	33 630,00	-	38 274,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 2 Zmiany środków trwałych

	2020-01-01...2020-12-31		prawy (w tym wieczystego użytkownika (gruntu))	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty naziemne (głównie i wodnej)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	(razem)
wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	292 742,95	-	8 780,49	301 523,44
zwiększenia	-	-	-	-	702 785,04	2 046 435,58	55 792,87	2 805 013,49
nabycie	-	-	-	-	682 963,00	-	55 792,87	738 755,87
przyjęcie w leasing	-	-	-	-	-	2 046 435,58	-	2 046 435,58
Inne zwiększenia	-	-	-	-	19 822,04	-	-	19 822,04
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	-	995 527,99	2 046 435,58	64 573,36	3 106 536,93
skumulowane amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	39 048,08	-	6 439,03	45 487,11
zwiększenia	-	-	-	-	188 852,40	-	5 131,14	193 983,54
amortyzacja planowa	-	-	-	-	188 852,40	-	5 131,14	193 983,54
Inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	227 900,48	-	11 570,17	239 470,65
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	767 627,51	2 046 435,58	53 003,19	2 867 066,28
2019-01-01...2019-12-31								
wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	43 373,26	-	8 780,49	52 153,75
zwiększenia	-	-	-	-	249 369,69	-	-	249 369,69
nabycie	-	-	-	-	249 369,69	-	-	249 369,69
Inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	-	292 742,95	-	8 780,49	301 523,44
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	15 437,86	-	2 926,83	18 364,69
zwiększenia	-	-	-	-	23 610,22	-	3 512,20	27 122,42
amortyzacja planowa	-	-	-	-	23 610,22	-	3 512,20	27 122,42
Inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	39 048,08	-	6 439,03	45 487,11
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	253 694,87	-	2 341,46	256 036,33

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 3

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 3. Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych, w tym nieamortyzowane

	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze - nie ujęte w aktywach		używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze - ujęte w aktywach		w tym leasing finansowy	ujęte w aktywach razem
	2020-01-01	2020-12-31	własne	ujęte w aktywach		
wartość brutto na początek okresu	-	40 596,00	-	-	-	40 596,00
zwiększenia	-	1 936 361,47	-	-	-	1 936 361,47
nabycie	-	29 246,19	-	-	-	29 246,19
przyjęcie z inwestycji	-	1 907 115,28	-	-	-	1 907 115,28
przyjęcie do używania	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	40 596,00	-	-	-	40 596,00
likwidacja	-	6 966,00	-	-	-	6 966,00
inne zmniejszenia	-	33 630,00	-	-	-	33 630,00
zaprzestanie używania	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	1 936 361,47	-	-	-	1 936 361,47
wartość brutto na koniec okresu w %	-	100%	-	-	-	100%
2019-01-01 - 2019-12-31						
wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	40 596,00	-	-	-	40 596,00
nabycie	-	40 596,00	-	-	-	40 596,00
przyjęcie do używania	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zaprzestanie używania	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	40 596,00	-	-	-	40 596,00
wartość brutto na koniec okresu w %	-	100%	-	-	-	100%

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 4: Struktura własnościowa środków trwałych, w tym niemortyzowane

	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze - nie ujęte w aktywach		używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze - ujęte w aktywach		w tym leasing finansowy	ujęte w aktywach razem
	2020-01-01	2020-12-31	własne	ujęte w aktywach		
wartość brutto na początek okresu	-	-	301 523,44	-	-	301 523,44
urządzenia techniczne i maszyny	-	-	292 742,95	-	-	292 742,95
inne środki trwałe	-	-	8 780,49	-	-	8 780,49
zwiększenia	-	-	758 577,91	2 046 435,58	2 046 435,58	2 805 013,49
nabycie	-	-	738 755,87	-	-	738 755,87
przyjęcie w leasing	-	-	-	2 046 435,58	2 046 435,58	2 046 435,58
inne zwiększenia	-	-	19 822,04	-	-	19 822,04
przyjęcie do używania	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zaprzestanie używania	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	-	1 060 101,35	2 046 435,58	2 046 435,58	3 106 536,93
urządzenia techniczne i maszyny	-	-	995 527,99	-	-	995 527,99
środki transportu	-	-	-	2 046 435,58	2 046 435,58	2 046 435,58
inne środki trwałe	-	-	64 573,36	-	-	64 573,36
wartość brutto na koniec okresu w %			34%	66%		100%
2019-01-01 - 2019-12-31						
wartość brutto na początek okresu	-	-	52 153,75	-	-	52 153,75
urządzenia techniczne i maszyny	-	-	52 153,75	-	-	52 153,75
zwiększenia	-	-	249 369,69	-	-	249 369,69
nabycie	-	-	249 369,69	-	-	249 369,69
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
przyjęcie do używania	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zaprzestanie używania	-	-	-	-	-	-
wartość brutto na koniec okresu	-	-	301 523,44	-	-	301 523,44
urządzenia techniczne i maszyny	-	-	292 742,95	-	-	292 742,95
inne środki trwałe	-	-	8 780,49	-	-	8 780,49
wartość brutto na koniec okresu w %			100%			100%

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 5: Odpisy aktualizujące wartość należności

	należności długoterminowe		odpisy aktualizujące wartość należności		należności długoterminowe krótkoterminowe netto	
	2020-01-01...2020-12-31	krótkoterminowe	brutto długoterminowych	krótkoterminowych		razem
na początek okresu		4 099 144,77	-	313 799,85	313 799,85	3 785 344,92
długoterminowe		-	-	-	-	-
krótkoterminowe		4 099 144,77	-	313 799,85	313 799,85	3 785 344,92
zwiększenia		-	-	316 903,39	316 903,39	-
utworzenie		-	-	316 903,39	316 903,39	-
inne zwiększenia		-	-	-	-	-
zmniejszenia		-	-	25 092,74	25 092,74	-
odwrocenie odpisów		-	-	25 092,74	25 092,74	-
inne zmniejszenia		-	-	-	-	-
na koniec okresu		3 101 371,08	-	605 610,50	605 610,50	2 495 760,58
długoterminowe		-	-	-	-	-
krótkoterminowe		3 101 371,08	-	605 610,50	605 610,50	2 495 760,58
2019-01-01...2019-12-31						
na początek okresu		3 045 037,00	-	-	-	3 045 037,00
długoterminowe		-	-	-	-	-
krótkoterminowe		3 045 037,00	-	-	-	3 045 037,00
zwiększenia		-	-	313 799,85	313 799,85	-
utworzenie		-	-	313 799,85	313 799,85	-
inne zwiększenia		-	-	-	-	-
zmniejszenia		-	-	-	-	-
inne zmniejszenia		-	-	-	-	-
na koniec okresu		4 099 144,77	-	313 799,85	313 799,85	3 785 344,92
długoterminowe		-	-	-	-	-
krótkoterminowe		4 099 144,77	-	313 799,85	313 799,85	3 785 344,92

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 6. Struktura własności kapitału podstawowego

	data założenia	data zarejestrowania	liczba akcji razem	w tym liczba akcji zwykłych	w tym liczba akcji uprzywilejowanych	wartość nominalna akcji	wartość nominalna serii akcji	procent w kapitale akcyjnym
seria A	2017-12-15	2017-12-29	180 000	180 000	-	-	<u>1 800 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			180 000	180 000	-	-	1 800 000,00	-
własności osób prawnych			69 000	69 000	-	10,00	690 000,00	-
własności osób fizycznych			111 000	111 000	-	10,00	1 110 000,00	-
seria B	2017-12-15	2017-12-29	50 000	50 000	-	-	<u>500 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			50 000	50 000	-	-	500 000,00	-
własności osób prawnych			11 396	11 396	-	10,00	113 960,00	-
własności osób fizycznych			38 604	38 604	-	10,00	386 040,00	-
seria C	2018-06-08	2018-09-19	100 000	100 000	-	-	<u>1 000 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			100 000	100 000	-	-	1 000 000,00	-
własności osób prawnych			38 770	38 770	-	10,00	387 700,00	-
własności osób fizycznych			61 230	61 230	-	10,00	612 300,00	-
seria D	2018-10-05	2019-01-08	205 000	205 000	-	-	<u>2 050 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			205 000	205 000	-	-	2 050 000,00	-
własności osób prawnych			200 000	200 000	-	10,00	2 000 000,00	-
własności osób fizycznych			5 000	5 000	-	10,00	50 000,00	-
seria E	2018-12-20	2019-02-26	72 500	72 500	-	-	<u>725 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			72 500	72 500	-	-	725 000,00	-
własności osób prawnych			8 000	8 000	-	10,00	80 000,00	-
własności osób fizycznych			64 500	64 500	-	10,00	645 000,00	-
seria F	2019-01-25	2019-05-09	273 000	273 000	-	-	<u>2 730 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			273 000	273 000	-	-	2 730 000,00	-
własności osób prawnych			185 409	185 409	-	10,00	1 854 090,00	-
własności osób fizycznych			87 591	87 591	-	10,00	875 910,00	-
seria G	2019-06-14	2019-09-02	150 000	150 000	-	-	<u>1 500 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			150 000	150 000	-	-	1 500 000,00	-
własności osób prawnych			129 624	129 624	-	10,00	1 296 240,00	-
własności osób fizycznych			20 376	20 376	-	10,00	203 760,00	-
seria H	2020-06-08	2020-07-04	208 215	208 215	-	-	<u>2 082 150,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			208 215	208 215	-	-	2 082 150,00	-
własności osób prawnych			88 840	88 840	-	10,00	888 400,00	-
własności osób fizycznych			119 375	119 375	-	10,00	1 193 750,00	-
seria I	2020-06-08	2020-08-25	93 000	93 000	-	-	<u>930 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			-	-	-	10,00	-	-
z tego imienne			93 000	93 000	-	-	930 000,00	-
własności osób prawnych			93 000	93 000	-	10,00	930 000,00	-
własności osób fizycznych			-	-	-	10,00	-	-
seria J	2020-12-18	2020-12-22	215 000	215 000	-	-	<u>2 150 000,00</u>	-
z tego na okaziciela			215 000	215 000	-	10,00	2 150 000,00	-
z tego imienne			-	-	-	-	-	-
własności osób prawnych			-	-	-	10,00	-	-
własności osób fizycznych			-	-	-	10,00	-	-
razem na okaziciela			215 000	215 000	-	-	2 150 000	13,9%
razem imienne			1 331 715	1 331 715	-	-	13 317 150	86,1%
własności osób prawnych			824 039	824 039	-	-	8 240 390	53,3%
własności osób fizycznych			507 676	507 676	-	-	5 076 760	32,8%
razem na koniec okresu			1 546 715	1 546 715	-	-	15 467 150	100,0%
z tego akcjonariusze posiadający powyżej 10% ogółu akcji								
Powerplus Pentad Investments S.A. S.K.A.			835 250	835 250	-	10,00	8 352 500	41,1%
Piotr Sjudak			159 700	159 700	-	10,00	1 597 000	10,3%

Dodatkowe informacje i wyjaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 7

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 7 Proponowany podział zysku netto

	<u>2020-01-01 - 2020-12-31</u>		wynik lat poprzednich	razem do podziału (do pokrycia)	propozycje	
	zysk (strata) netto za rok obrotowy				podziału zysku (pokrycia straty)	zysk niepodzielony (strata niepokryta)
razem	1 342 657,71	(9 633 460,70)		<u>(8 290 802,99)</u>	-	(8 290 802,99)
wynik netto						
roku 2020	1 342 657,71	-				
lat poprzednich	-	(9 633 460,70)				
2019	-	(4 537 617,25)				
propozycje podziału zysku (pokrycia straty)						
pokrycie strat z lat ubiegłych					<u>1 342 657,71</u>	
z zysków kolejnych lat obrotowych					(9 633 460,70)	
	<u>2019-01-01 - 2019-12-31</u>					
razem	(3 645 766,37)	(5 095 843,45)		<u>(8 741 609,82)</u>	-	(8 741 609,82)
wynik netto						
roku 2019	(3 645 766,37)	-				
lat poprzednich	-	(5 095 843,45)				
2018	-	(5 095 843,45)				
propozycje podziału zysku (pokrycia straty)						
z zysków kolejnych lat obrotowych						(8 741 609,82)

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 8. Rezerwy i koszty na zobowiązania

	rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		pozostałe rezerwy		razem
	2020-01-01	2020-12-31	dlugoterminowe	krótkoterminowe	
<u>na początek okresu</u>	-	-	-	-	-
dlugoterminowe	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<u>zwiększenia</u>	-	499 531,60	-	-	499 531,60
utworzenie	-	101 759,20	-	-	101 759,20
przekwalifikowanie	-	397 772,40	-	-	397 772,40
<u>zmniejszenia</u>	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<u>na koniec okresu</u>	-	499 531,60	-	-	499 531,60
dlugoterminowe	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	499 531,60	-	-	499 531,60
<u>2019-01-01..2019-12-31</u>					
<u>na początek okresu</u>	-	-	-	-	-
dlugoterminowe	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<u>zwiększenia</u>	-	-	-	-	-
utworzenie	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<u>zmniejszenia</u>	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<u>na koniec okresu</u>	-	-	-	-	-
dlugoterminowe	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 9

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na		aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na		
	2020-01-01...2020-12-31	wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny
na początek okresu	-	-	-	199 159,00	-
zwiększenia/zmniejszenia	893 292,00	-	-	2 149 793,00	-
rozliczenie ub.r.	-	-	-	(199 159,00)	-
aktywa w związku ze stratą podatkową za 18 r.	-	-	-	879 301,00	-
aktywa w związku ze stratą podatkową za 19 r.	-	-	-	479 910,00	-
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	388 823,00	-
aktywa w związku ze stratą podatkową za 20 r.	-	-	-	369 203,00	-
utrata wartości należności	-	-	-	111 999,00	-
utrata wartości zapasów	-	-	-	38 838,00	-
składki na ubezpieczenia niezapłacone	-	-	-	29 292,00	-
wynagrodzenia brutto niezapłacone	-	-	-	20 055,00	-
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	-	-	19 334,00	-
różnice kursowe od zobowiązań w walutach	-	-	-	12 197,00	-
środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne obce	388 823,00	-	-	-	-
koszty zakończonych prac rozwojowych	356 146,00	-	-	-	-
środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne własne	133 035,00	-	-	-	-
różnice kursowe od zaliczek przekazanych	11 726,00	-	-	-	-
kary umowne niezapłacone	3 562,00	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
na koniec okresu	893 292,00	-	-	2 348 952,00	-
<u>2019-01-01...2019-12-31</u>					
na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	199 159,00	-
rozliczenie ub.r.	-	-	-	-	-
wynagrodzenia z narzutami niezapłacone	-	-	-	121 610,00	-
utrata wartości należności	-	-	-	59 622,00	-
utrata wartości zapasów	-	-	-	12 661,00	-
odsetki niezapłacone	-	-	-	4 445,00	-
różnice kursowe od zobowiązań w walutach	-	-	-	821,00	-
inne	-	-	-	-	-
na koniec okresu	-	-	-	199 159,00	-
Nota 10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony					
	podatek dochodowy część bieżąca	część odroczonego podatku dochodowego z tytułu rezerw	podatek dochodowy z tytułu zmiany stanu aktywów	podatek dochodowy razem	
2020-01-01...2020-12-31	-	893 292,00	2 348 952,00	(1 256 501,00)	
2019-01-01...2019-12-31	-	-	199 159,00	(199 159,00)	
zmiana stanu	-	893 292,00	2 149 793,00	(1 057 342,00)	

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 10

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 11 - Zobowiązania według okresów wymagalności

	okres wymagalności				łącznie
	2020-01-01 - 2020-12-31	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 3 do 5 lat	
wobec jednostek powiązanych z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek z tytułu	9 787 490,37	2 023 397,26	-	-	11 810 887,63
kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 023 397,26	-	-	2 023 397,26
innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-
dostaw i usług	4 598 315,82	-	-	-	4 598 315,82
zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	4 204 852,02	-	-	-	4 204 852,02
zobowiązań wekslowych	-	-	-	-	-
podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	341 204,38	-	-	-	341 204,38
wynagrodzeń	620 103,25	-	-	-	620 103,25
inne	23 014,90	-	-	-	23 014,90
razem na początek okresu	9 787 490,37	2 023 397,26	-	-	11 810 887,63
wobec jednostek powiązanych z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek z tytułu	17 591 803,81	2 676 614,75	-	-	20 268 418,56
kredytów i pożyczek	8 382 729,26	814 583,31	-	-	9 197 312,57
emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 862 031,44	-	-	1 862 031,44
innych zobowiązań finansowych	184 404,14	-	-	-	184 404,14
dostaw i usług	5 311 197,10	-	-	-	5 311 197,10
zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	2 200 254,44	-	-	-	2 200 254,44
zobowiązań wekslowych	-	-	-	-	-
podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	765 891,87	-	-	-	765 891,87
wynagrodzeń	651 294,53	-	-	-	651 294,53
inne	95 942,47	-	-	-	95 942,47
razem na koniec okresu	17 591 803,81	2 676 614,75	-	-	20 268 418,56
2019-01-01 - 2019-12-31	-	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek z tytułu	5 335 105,27	-	-	-	5 335 105,27
kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-
dostaw i usług	1 413 735,00	-	-	-	1 413 735,00
zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	457 896,75	-	-	-	457 896,75
zobowiązań wekslowych	-	-	-	-	-
podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	229 640,56	-	-	-	229 640,56
wynagrodzeń	234 609,97	-	-	-	234 609,97
inne	2 999 222,99	-	-	-	2 999 222,99
razem na początek okresu	5 335 105,27	-	-	-	5 335 105,27
wobec jednostek powiązanych z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale z tytułu	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek z tytułu	9 787 490,37	2 023 397,26	-	-	11 810 887,63
kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 023 397,26	-	-	2 023 397,26
innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-
dostaw i usług	4 598 315,82	-	-	-	4 598 315,82
zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	4 204 852,02	-	-	-	4 204 852,02
zobowiązań wekslowych	-	-	-	-	-
podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	341 204,38	-	-	-	341 204,38
wynagrodzeń	620 103,25	-	-	-	620 103,25
inne	23 014,90	-	-	-	23 014,90
razem na koniec okresu	9 787 490,37	2 023 397,26	-	-	11 810 887,63

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 11

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 12. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

tytuł, rodzaj, opis zabezpieczenia	kwota zobowią- zania	kwota zabez- pieczenia	w tym na aktywach	
			trwałych	obrotowych
pożyczka, według zawartej z Bc Bidco sp. z o.o. umowy z dnia 12 maja 20 r., kończącej się dnia 30 września 21 r.				
zadłużenie na dzień 31-12-2020	6 897 312,50	14 000 000,00	-	14 000 000,00
hipoteka umowna łączna na nieruchomościach		-	-	-
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej		-	-	-
zastaw rejestrowy		14 000 000,00	-	14 000 000,00
kredyty na koniec okresu	-	-	-	-
pożyczki na koniec okresu	6 897 312,50	14 000 000,00	-	14 000 000,00
razem na koniec okresu	6 897 312,50	14 000 000,00	-	14 000 000,00

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 13. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

2020-01-01...2020-12-31	długoterminowe			krótko-terminowe	razem
	razem	od 3 do 3 lat	od 3 do 5 lat		
bieżne rozliczenia międzyokresowe razem na początek okresu	-	-	-	-	-
czynne rozliczenia międzyokresowe					
koszty przyszłych okresów	-	-	-	52 052,22	52 052,22
ubezpieczenia majątkowe	-	-	-	1 053,39	1 053,39
prenumeraty, dostępy do zasobów	-	-	-	1 506,65	1 506,65
utrzymanie oprogramowania	-	-	-	36 787,30	36 787,30
podatki i opłaty	-	-	-	288,00	288,00
usługi inne	-	-	-	12 416,88	12 416,88
koszty usług niesprzedanych	-	-	-	2 213 126,28	2 213 126,28
przychody z usług	-	-	-	7 407,82	7 407,82
razem na początek okresu	-	-	-	2 272 586,32	2 272 586,32
bieżne rozliczenia międzyokresowe razem na koniec okresu	-	-	-	-	-
czynne rozliczenia międzyokresowe					
koszty przyszłych okresów	16 631,90	16 631,90	-	231 139,97	247 771,87
ubezpieczenia majątkowe	-	-	-	52 791,18	52 791,18
prenumeraty, dostępy do zasobów	-	-	-	2 659,74	2 659,74
utrzymanie oprogramowania	16 113,20	16 113,20	-	38 534,92	54 648,12
podatki i opłaty	-	-	-	-	-
uruchomienie nowych technologii	-	-	-	-	-
remonty środków trwałych	-	-	-	-	-
koszty finansowe	-	-	-	-	-
usługi inne	518,70	518,70	-	137 154,13	137 672,83
pozostałe	-	-	-	-	-
koszty usług niesprzedanych	-	-	-	573 631,92	573 631,92
niezakończona prace rozwojowe	-	-	-	392 786,45	392 786,45
przychody z usług	-	-	-	467 663,89	467 663,89
razem na koniec okresu	16 631,90	16 631,90	-	1 665 222,23	1 681 854,13
2019-01-01...2019-12-31					
bieżne rozliczenia międzyokresowe razem na początek okresu	-	-	-	-	-
czynne rozliczenia międzyokresowe					
koszty przyszłych okresów	-	-	-	10 439,78	10 439,78
ubezpieczenia majątkowe	-	-	-	5 942,76	5 942,76
prenumeraty, dostępy do zasobów	-	-	-	1 628,41	1 628,41
utrzymanie oprogramowania	-	-	-	1 704,44	1 704,44
usługi inne	-	-	-	1 164,17	1 164,17
koszty usług niesprzedanych	-	-	-	331 732,69	331 732,69
razem na początek okresu	-	-	-	342 172,47	342 172,47
bieżne rozliczenia międzyokresowe razem na koniec okresu	-	-	-	-	-
czynne rozliczenia międzyokresowe					
koszty przyszłych okresów	-	-	-	52 052,22	52 052,22
ubezpieczenia majątkowe	-	-	-	1 053,39	1 053,39
prenumeraty, dostępy do zasobów	-	-	-	1 506,65	1 506,65
utrzymanie oprogramowania	-	-	-	36 787,30	36 787,30
podatki i opłaty	-	-	-	288,00	288,00
usługi inne	-	-	-	12 416,88	12 416,88
koszty usług niesprzedanych	-	-	-	2 213 126,28	2 213 126,28
przychody z usług	-	-	-	7 407,82	7 407,82
razem na koniec okresu	-	-	-	2 272 586,32	2 272 586,32

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 13

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 14. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

nazwa Banku, nr rachunku bankowego	stan końcowy	wydatki	wpływy	stan końcowy	wydatki	wpływy	stan
	2020-01-01., 2020-12-31		2020-01-01., 2020-12-31		2019-01-01., 2019-12-31		porządkowy
Alior Bank S.A. 68 2490 0005 0000 4612 6335 5817	0,00	2 068,30	852,28	1 216,02	59 045,63	60 261,65	-
mBank S.A. 89 1140 1065 0000 3290 1400 1004	27 033,95	2 571 994,29	2 596 256,24	2 772,00	-	2 772,00	-
razem w okresie	27 033,95	2 574 062,59	2 597 108,52	3 988,02	59 045,63	63 033,65	-

Nota 15. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	2020-01-01., 2020-12-31	za granicą			razem	%
		w kraju	razem	w tym do Unii		
sprzedaż produktów	115 740 684,65	-	-	-	115 740 684,65	99%
sprzedaż wyrobów	-	-	-	-	-	-
sprzedaż usług	115 740 684,65	-	-	-	115 740 684,65	99%
montaż instalacji fotowoltaicznych	115 740 684,65	-	-	-	115 740 684,65	100%
sprzedaż towarów i materiałów	1 498 369,41	10 827,09	10 827,09	-	1 509 196,50	1%
sprzedaż materiałów	1 498 369,41	10 827,09	10 827,09	-	1 509 196,50	1%
komponenty instalacji fotowoltaicznych	1 498 369,41	10 827,09	10 827,09	-	1 509 196,50	100%
razem na koniec okresu	117 239 054,06	10 827,09	10 827,09	-	117 249 881,15	100%
		100%	0%	100%		100%
	2019-01-01., 2019-12-31					
sprzedaż produktów	54 152 363,48	-	-	-	54 152 363,48	97%
sprzedaż wyrobów	-	-	-	-	-	-
sprzedaż usług	54 152 363,48	-	-	-	54 152 363,48	97%
montaż instalacji fotowoltaicznych	54 152 363,48	-	-	-	54 152 363,48	100%
sprzedaż towarów i materiałów	1 369 921,20	157 586,08	157 586,08	-	1 527 507,28	3%
sprzedaż materiałów	1 369 921,20	157 586,08	157 586,08	-	1 527 507,28	3%
komponenty instalacji fotowoltaicznych	1 369 921,20	157 586,08	157 586,08	-	1 527 507,28	100%
razem na koniec okresu	55 522 284,68	157 586,08	157 586,08	-	55 679 870,76	100%
		100%	0%	100%		100%

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 16: Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	wartość zapasów		odpisy aktualizujące wartość zapasów		wartość zapasów netto
	2020-01-01...2020-12-31	brutto	materialow	innych	
na początek okresu		4 703 905,26	237 599,00	-	4 466 306,26
zwiększenia		9 563 999,44	18 490,38	-	18 490,38
utworzenie		-	18 490,38	-	18 490,38
inne zwiększenia		9 563 999,44	-	-	-
zmniejszenia		-	51 680,00	-	51 680,00
odwrócenie odpisów		-	51 680,00	-	51 680,00
inne zmniejszenia		-	-	-	-
na koniec okresu		14 267 904,70	204 409,38	-	14 063 495,32
2019-01-01...2019-12-31					
na początek okresu		873 055,17	235 736,10	-	637 319,07
zwiększenia		3 830 850,09	66 637,50	-	66 637,50
utworzenie		-	66 637,50	-	66 637,50
inne zwiększenia		3 830 850,09	-	-	-
zmniejszenia		-	64 774,60	-	64 774,60
odwrócenie odpisów		-	64 774,60	-	64 774,60
inne zmniejszenia		-	-	-	-
na koniec okresu		4 703 905,26	237 599,00	-	4 466 306,26

Nota 17: Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym a wynik finansowy brutto

	2020-01-01...2020-12-31	2019-01-01...2019-12-31
przychody według rachunku zysków i strat	117 607 732,44	56 433 740,54
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 249 881,15	55 679 870,76
przychody netto ze sprzedaży wyrobów	-	-
przychody netto ze sprzedaży usług	115 740 684,65	54 152 363,48
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 509 196,50	1 527 507,28
pozostałe przychody operacyjne	353 897,62	753 858,32
przychody finansowe	3 953,67	11,46
zmiany prezentacji przychodów	1 343 837,22	-
z tytułu prezentacji zrealizowanych różnic kursowych	277 901,82	-
z tytułu prezentacji przychodów/kosztów refakturowania	41 992,54	-
z tytułu prezentacji przychodów/kosztów najmu	1 023 942,86	-
przychody po zmianie prezentacji	118 951 569,66	56 433 740,54
zmiany w zakresie uznawania przychodów za (nie-) osiągnięte	(164 091,55)	(68 010,27)
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	(68 572,63)	-
przywrócenie utraconej wartości aktywów	(76 772,74)	-
kary umowne nieotrzymane	(18 746,18)	-
pozostałe przychody operacyjne	-	(3 235,67)
	-	(64 774,60)
przychody po zmianie w zakresie uznawania za (nie-) osiągnięte	118 787 478,11	56 365 730,27

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 15

Stilo Energy Spółka Akcyjna		
	2020-01-01...2020-12-31	2019-01-01...2019-12-31
<u>koszty według rachunku zysków i strat</u>	117 521 575,73	60 278 665,91
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	87 268 149,93	37 687 651,18
koszt bezpośrednie sprzedaży usług	73 888 474,12	36 397 024,28
koszt pośrednie sprzedaży usług	12 309 435,11	-
wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 070 240,70	1 290 626,90
koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	29 045 630,54	21 432 148,61
pozostałe koszty operacyjne	466 414,61	885 196,77
koszty finansowe	741 380,65	273 669,35
zmiany prezentacji kosztów	1 343 837,22	-
z tytułu prezentacji zrealizowanych różnic kursowych	277 901,82	-
z tytułu prezentacji przychodów/kosztów refakturowania	41 992,54	-
z tytułu prezentacji przychodów/kosztów najmu	1 023 942,86	-
<u>koszty po zmianie prezentacji</u>	118 865 412,95	60 278 665,91
<u>zmiany w zakresie uznawania kosztów za (nie-) poniesione</u>	1 865 240,36	(1 387 094,47)
amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	680 648,54	-
wydatki związane z pojazdami samochodowymi	(276 510,36)	-387 985,79
opłaty do PFRON	(101 256,00)	-
zmiana stanu niezapłaconych wynagrodzeń	487 156,21	(588 250,71)
zmiana stanu niezapłaconych składek tytułem ubezpieczeń społecznych	(48 144,25)	(110 481,07)
zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(101 759,20)	-
konsumpcja gastronomiczna	(34 689,72)	-
koszty reprezentacji	(37 530,08)	-
składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	(18 958,76)	-
inne koszty operacyjne	(277,60)	-
aktualizacja wartości należności	(316 903,39)	(313 799,85)
aktualizacja wartości zapasów	(18 490,38)	(66 637,50)
kary umowne poniesione	(53 987,07)	-
koszty prac badawczo-rozwojowych	1 874 450,30	-
odsutki od zobowiązań budżetowych	(100 998,13)	-
niezrealizowane różnice kursowe	(67 509,75)	(4 323,54)
odsutki niezapłacone	-	(23 397,26)
z 18 r.	-	107 781,25
<u>koszty po zmianie w zakresie uznawania za (nie-) poniesione</u>	120 730 653,31	58 891 571,44
dochód (+)/strata (-) podatkowy(-a)	(1 943 175,20)	(2 525 841,17)
przychody zwolnione z opodatkowania i odliczenia od dochodu	-	-
rozliczenie straty podatkowej za 18 r.	-	-
<u>podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</u>	(1 943 175,20)	(2 525 841,17)
podatek bieżący	-	-

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 18. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki i różnice kursowe

	koszt			koszt		
	wytworzenia	w tym koszty finansowania		wytworzenia	w tym koszty finansowania	
	razem	odsetki	różnice kursowe	razem	odsetki	różnice kursowe
		2020-01-01...2020-12-31			2019-01-01...2019-12-31	
oddane do użytkowania w okresie						
na początek okresu	-	-	-	-	-	-
nakłady (netto) w okresie	19 822,04	-	-	-	-	-
przyjęcia do ewidencji w okresie	19 822,04	-	-	-	-	-
na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
w tym z poprzedniego okresu	-	-	-	-	-	-
w tym nowych	-	-	-	-	-	-
w tym odsetki, różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
razem	19 822,04	-	-	-	-	-
nie oddane do użytkowania w okresie	-	-	-	-	-	-
razem	-	-	-	-	-	-
razem w okresie	19 822,04	-	-	-	-	-

Nota 19. Nakłady poniesione i planowane na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska

	poniesione		planowane	
	razem	w tym na ochronę środowiska	razem	w tym na ochronę środowiska
wartości niematerialne i prawne				
własne	1 936 361,47	-	2 000 000,00	-
obce	-	-	-	-
razem	1 936 361,47	-	2 000 000,00	-
środki trwałe				
własne	758 577,91	-	1 000 000,00	-
obce	2 046 435,58	-	2 500 000,00	-
razem	2 805 013,49	-	3 500 000,00	-
środki trwałe w budowie				
oddane do użytkowania w okresie	19 822,04	-	-	-
nie oddane do użytkowania w okresie	-	-	-	-
razem	19 822,04	-	-	-
inwestycje w nieruchomości i prawa				
udziały w jednostkach zależnych	-	-	-	-
razem	-	-	-	-
razem na koniec okresu	4 761 197,00	-	5 500 000,00	-

Nota 20. Kursy przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

		2020-12-31	2019-12-31
numer tabeli kursów średnich		255/A/NBP/2020	251/A/NBP/2019
data tabeli kursów		2020-12-31	2019-12-31
nazwa waluty	kod waluty		
dolar amerykański	USD	3,7584	3,7977
euro	EUR	4,6148	4,2585

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 21. Prezentacja instrumentów finansowych

	<u>2020-01-01</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-01-01</u>	<u>2019-12-31</u>
aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	184 404,14	-	-	-
zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 862 031,44	-	-	-
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 023 397,26	-
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	8 387 729,19	-	-	-
zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	814 583,31	-	-	-
inne	-	-	-	-
razem	11 243 748,08	-	2 023 397,26	-
pożyczki udzielone i należności własne				
należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 425 469,82	-	3 749 093,18	-
inne	-	-	-	-
razem	2 425 469,82	-	3 749 093,18	-
aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
inne	-	-	-	-
razem	-	-	-	-
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
inne	-	-	-	-
razem	-	-	-	-
razem na koniec okresu	13 669 217,90	-	5 772 490,44	-

Nota 22. Przeciętne zatrudnienie w osobach

	<u>2020-01-01</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-01-01</u>	<u>2019-12-31</u>
w podziale na grupy zawodowe				
na stanowiskach nirobotniczych	93	-	49	-
na stanowiskach robotniczych	8	-	-	-
uczniowie	-	-	-	-
przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	-	-	-	-
razem na koniec okresu	101	-	49	-
w podziale organizacyjnym				
zarząd	-	-	-	-
administracja	8	-	2	-
pion sprzedaży	15	-	18	-
pion usług	30	-	11	-
pozostali	48	-	18	-
razem na koniec okresu	101	-	49	-

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 23. Wynagrodzenia osób, wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących
 2020-01-01...2020-12-31 2019-01-01...2019-12-31

organ administrujący		
zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń dla byłych członków		
wynagrodzenia dla aktualnych członków		
obciążające zysk		
obciążające koszty		
<u>razem</u>	-	-
organ nadzorujący		
zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń dla byłych członków		
wynagrodzenia dla aktualnych członków		
obciążające zysk	-	-
obciążające koszty	42 138,47	50 000,00
<u>razem</u>	42 138,47	50 000,00
organ zarządzający		
zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń dla byłych członków		
wynagrodzenia dla aktualnych członków		
obciążające zysk	-	-
obciążające koszty	599 144,00	622 000,00
<u>razem</u>	599 144,00	622 000,00
<u>razem na koniec okresu</u>	641 282,47	672 000,00

Nota 24. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
 2020-01-01...2020-12-31 2019-01-01...2019-12-31

za pozostałe usługi		
<u>razem</u>	-	-
za usługi doradztwa podatkowego		
<u>razem</u>	-	-
za inne usługi poświadczające		
<u>razem</u>	-	-
za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		
należne	29 000,00	10 000,00
w tym wypłacone	-	10 000,00
<u>razem</u>	29 000,00	10 000,00
<u>razem na koniec okresu</u>	29 000,00	10 000,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 19

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 25. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych

	przychody		koszty		razem korekty wyniku ub.r.
	dotyczące ub.r.	nieponiesione dotyczące ub.r.	zatrzymane w ub.r. dotyczące ub.r.	poniesione w br. dotyczące ub.r.	
<u>2020-01-01...2020-12-31</u>					
przychody					
1. przychody błędnie ujęte	175 496,40				
2. korekty przychodów błędnie nie ujęte	30 845,26				
koszty pozostałe nieponiesione w ub.r.					
6. rezerwa na urlopy wypoczynkowe		397 772,40			
koszty bezpośrednie poniesione w ub.r.					
3. poniesione koszty zleceń błędnie zatrzymane			128 900,60		
koszty bezpośrednie poniesione w b.r. dotyczące ub.r.					
4. koszty zużycia materiałów błędnie nie ujęte				128 565,97	
5. koszty usług obcych błędnie nie ujęte				15 306,32	
7. koszty inne błędnie nie ujęte				14 963,93	
razem	206 341,66	397 772,40	128 900,60	158 836,22	891 850,88

Nota 26. Przekształcone dane porównawcze | rachunek zysków | strat

	tłane		przekształcone	
	sprawozdawcze	przekształcenie	porównawcze	dane
<u>za okres: 2019-01-01...2019-12-31</u>				
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	57 732 303,53	(335 242,26)	57 397 061,27	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	54 152 363,48	(206 341,66)	53 946 021,82	
1. przychody błędnie ujęte	-	(175 496,40)	(175 496,40)	
2. korekty przychodów błędnie nie ujęte	-	(30 845,26)	(30 845,26)	
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	2 052 432,77	(128 900,60)	1 923 532,17	
3. poniesione koszty zleceń błędnie zatrzymane	-	(128 900,60)	(128 900,60)	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 527 507,28	-	1 527 507,28	
Koszty działalności operacyjnej	61 172 232,56	556 608,62	61 728 841,18	
Amortyzacja	29 444,42	-	29 444,42	
Zużycie materiałów i energii	30 699 074,37	128 565,97	30 827 640,34	
4. koszty zużycia materiałów błędnie nie ujęte	-	128 565,97	128 565,97	
Usługi obce	18 772 734,21	30 270,25	18 803 004,46	
5. koszty usług obcych błędnie nie ujęte	-	15 306,32	15 306,32	
7. koszty inne błędnie nie ujęte	-	14 963,93	14 963,93	
Podatki i opłaty, w tym:	161 719,79	-	161 719,79	
Wynagrodzenia	5 951 217,84	-	5 951 217,84	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	1 043 776,30	397 772,40	1 441 548,70	
6. rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	397 772,40	397 772,40	
Pozostałe koszty rodzajowe	3 223 638,73	-	3 223 638,73	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 290 626,90	-	1 290 626,90	
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(3 439 929,03)	(891 850,88)	(4 331 779,91)	
Pozostałe przychody operacyjne	754 402,76	-	754 402,76	
Pozostałe koszty operacyjne	885 741,21	-	885 741,21	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(3 571 267,48)	(891 850,88)	(4 463 118,36)	
Przychody finansowe	11,46	-	11,46	
Koszty finansowe	273 669,35	-	273 669,35	
Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(3 844 925,37)	(891 850,88)	(4 736 776,25)	
Podatek dochodowy	(199 159,00)	-	(199 159,00)	
Zysk (strata) netto (L-M-N)	(3 645 766,37)	(891 850,88)	(4 537 617,25)	

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 20

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 27. Przekształcone dane porównawcze | bilans

	dane		przekształcone
	oprawodawcze	przekształcenie	dane porównawcze
	za okres: 2019-01-01..2019-12-31		
Aktywa razem	14 520 527,81	(335 242,26)	14 185 285,55
A. Aktywa trwałe	549 725,51	-	549 725,51
B. Aktywa obrotowe	13 970 802,30	(335 242,26)	13 635 560,04
I. Zapasy	5 833 301,60	-	5 833 301,60
II. Należności krótkoterminowe	4 838 045,11	(206 341,66)	4 631 703,45
1. przychody błędnie ujęte	-	(175 496,40)	(175 496,40)
2. korekty przychodów błędnie nie ujęte	-	(30 845,26)	(30 845,26)
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 026 869,34	-	1 026 869,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 272 586,25	(128 900,60)	2 143 685,65
3. poniesione koszty zleceń błędnie zatrzymane	-	(128 900,60)	(128 900,60)
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-
Pasywa razem	14 520 527,81	(335 242,26)	14 185 285,55
A. Kapitał (fundusz) własny	2 709 640,18	(891 850,88)	1 817 789,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 305 000,00	-	10 305 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	808 750,00	-	808 750,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	337 500,00	-	337 500,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 095 843,45)	-	(5 095 843,45)
VI. Zysk (strata) netto	(3 645 766,37)	(891 850,88)	(4 537 617,25)
1. przychody błędnie ujęte	-	(175 496,40)	(175 496,40)
2. korekty przychodów błędnie nie ujęte	-	(30 845,26)	(30 845,26)
3. poniesione koszty zleceń błędnie zatrzymane	-	(128 900,60)	(128 900,60)
4. koszty zużycia materiałów błędnie nie ujęte	-	(128 565,97)	(128 565,97)
5. koszty usług obcych błędnie nie ujęte	-	(15 306,32)	(15 306,32)
6. rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	(397 772,40)	(397 772,40)
7. koszty inne błędnie nie ujęte	-	(14 963,93)	(14 963,93)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 810 887,63	556 608,62	12 367 496,25
I. Rezerwy na zobowiązania	-	397 772,40	397 772,40
6. rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	397 772,40	397 772,40
II. Zobowiązania długoterminowe	2 023 397,26	-	2 023 397,26
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 787 490,37	158 836,22	9 946 326,59
4. koszty zużycia materiałów błędnie nie ujęte	-	128 565,97	128 565,97
5. koszty usług obcych błędnie nie ujęte	-	15 306,32	15 306,32
7. koszty inne błędnie nie ujęte	-	14 963,93	14 963,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 21

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 26. Przekształcone dane porównawcze | rachunek przepływów pieniężnych

	dane		przekształcone
	sprawozdawcze	przekształcenie	dane porównawcze
za okres: 2019-01-01...2019-12-31			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	(3 645 766,37)	(891 850,88)	(4 537 617,25)
korekta wyniku ub.r.	-	(891 850,88)	(891 850,88)
Korekty razem	(3 741 297,21)	891 850,88	(2 849 446,33)
Amortyzacja	29 444,42	-	29 444,42
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	100 629,80	-	100 629,80
Zysk (-)/Strata (+) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	397 772,40	397 772,40
6. rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	397 772,40	397 772,40
Zmiana stanu zapasów	(6 523 993,63)	-	(6 523 993,63)
Zmiana stanu należności	(1 554 332,27)	206 341,66	(1 347 990,61)
1. przychody błędnie ujęte	-	175 496,40	175 496,40
2. korekty przychodów błędnie nie ujęte	-	30 845,26	30 845,26
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	4 905 622,59	158 836,22	5 064 458,81
4. koszty zużycia materiałów błędnie nie ujęte	-	128 565,97	128 565,97
5. koszty usług obcych błędnie nie ujęte	-	15 306,32	15 306,32
7. koszty inne błędnie nie ujęte	-	14 963,93	14 963,93
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(698 668,12)	128 900,60	(569 767,52)
3. poniesione koszty zleceń błędnie zatrzymane	-	128 900,60	128 900,60
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(7 387 063,58)	-	(7 387 063,58)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	-	-	-
Wydatki	289 965,69	-	289 965,69
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	289 965,69	-	289 965,69
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	(289 965,69)	-	(289 965,69)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	8 391 250,00	-	8 391 250,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	6 391 250,00	-	6 391 250,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 000 000,00	-	2 000 000,00
Wydatki	77 232,54	-	77 232,54
Odsetki	77 232,54	-	77 232,54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	8 314 017,46	-	8 314 017,46
Przepływy pieniężne netto razem	(A.III+/-B.III+/-C.III)	-	(A.III+/-B.III+/-C.III)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	636 988,19	-	636 988,19
Środki pieniężne na początek okresu	389 881,15	-	389 881,15
środki pieniężne na początek okresu z uwzględnieniem różnic kursowych	389 881,15	-	389 881,15
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1 026 869,34	-	1 026 869,34
środki pieniężne na koniec okresu z uwzględnieniem różnic kursowych	1 026 869,34	-	1 026 869,34
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 216,02	-	1 216,02

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 22

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 29. Przekształcone dane porównawcze | zestawienie zmian w kapitale własnym

	dane		przekształcone
	sprawozdawcze	przekształcone	dane porównawcze
za okres: 2019-01-01...2019-12-31			
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	(35 843,45)		(35 843,45)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	(35 843,45)		(35 843,45)
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 300 000,00		3 300 000,00
Zmiany kapitału (fundusz) podstawowego	7 005 000,00		7 005 000,00
zwiększenie (z tytułu)	7 005 000,00		7 005 000,00
wydania udziałów (emisji akcji)	7 005 000,00		7 005 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 305 000,00		10 305 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-		-
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	808 750,00		808 750,00
zwiększenie (z tytułu)	808 750,00		808 750,00
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	808 750,00		808 750,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	808 750,00		808 750,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 760 000,00		1 760 000,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 422 500,00)		(1 422 500,00)
zwiększenie (z tytułu)	5 582 500,00		5 582 500,00
wpłat na poczet objęcia akcji	5 582 500,00		5 582 500,00
zmniejszenie (z tytułu)	7 005 000,00		7 005 000,00
objęcie akcji - rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego	7 005 000,00		7 005 000,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	337 500,00		337 500,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(5 095 843,45)		(5 095 843,45)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(5 095 843,45)		(5 095 843,45)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(5 095 843,45)		(5 095 843,45)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 095 843,45)		(5 095 843,45)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 095 843,45)		(5 095 843,45)
Wynik netto	(3 645 766,37)	(891 850,88)	(4 537 617,25)
strata netto	3 645 766,37	891 850,88	4 537 617,25
korekta wyniku ub.r.	-	891 850,88	891 850,88
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 709 640,18	(891 850,88)	1 817 789,30
proporowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 709 640,18	(891 850,88)	1 817 789,30

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 30. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych

	zapadalność/przeterninowanie				razem
	2020-01-01...2020-12-31	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	
terminowe (niezapadłe)	1 423 297,18	614 645,45	-	-	2 037 942,63
<u>w tym od jednostek powiązanych</u>	-	-	-	-	-
z tego z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
z tego pozostałe	-	-	-	-	-
<u>w tym od pozostałych jednostek</u>	1 423 297,18	614 645,45	-	-	2 037 942,63
z tego z tytułu dostaw i usług	947 021,39	27 554,45	-	-	974 575,84
z tego z tytułu podatków, dotacji	465 609,19	587 091,00	-	-	1 052 700,19
z tego pozostałe	10 666,60	-	-	-	10 666,60
przeterninowane	1 335 118,33	832 852,00	597 511,58	34 620,57	2 800 102,48
<u>w tym od jednostek powiązanych</u>	-	-	-	-	-
z tego z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
z tego pozostałe	-	-	-	-	-
<u>w tym od pozostałych jednostek</u>	1 335 118,33	832 852,00	597 511,58	34 620,57	2 800 102,48
z tego z tytułu dostaw i usług	1 335 118,33	832 852,00	597 511,58	9 035,43	2 774 517,34
z tego z tytułu podatków, dotacji	-	-	-	-	-
z tego pozostałe	-	-	-	25 585,14	25 585,14
na początek okresu					4 838 045,11
terminowe (niezapadłe)	799 428,78	449 988,00	1 300 000,00	-	2 549 416,78
<u>w tym od jednostek powiązanych</u>	-	-	-	-	-
z tego z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
z tego pozostałe	-	-	-	-	-
<u>w tym od pozostałych jednostek</u>	799 428,78	449 988,00	1 300 000,00	-	2 549 416,78
z tego z tytułu dostaw i usług	536 057,27	-	-	-	536 057,27
z tego z tytułu podatków, dotacji	249 934,90	449 988,00	1 300 000,00	-	1 999 922,90
z tego inne	13 436,61	-	-	-	13 436,61
przeterninowane	772 352,50	222 433,09	198 508,70	513 300,62	1 706 594,91
<u>w tym od jednostek powiązanych</u>	-	-	-	-	-
z tego z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
z tego pozostałe	-	-	-	-	-
<u>w tym od pozostałych jednostek</u>	772 352,50	222 433,09	198 508,70	513 300,62	1 706 594,91
z tego z tytułu dostaw i usług	772 352,50	510 967,09	233 309,70	372 783,26	1 889 412,55
z tego z tytułu podatków, dotacji	-	(288 534,00)	(34 801,00)	83 663,21	(239 671,79)
z tego inne	-	-	-	56 854,15	56 854,15
na koniec okresu					4 256 031,69

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 24

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 31. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych

	zapadalność/przeterminowanie				razem
	2020-01-01... 2020-12-31	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy powyżej 6 miesięcy	
terminowe (niezapadłe)	8 376 692,79	88 056,39	-	-	8 464 749,18
w tym wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
w tym wobec pozostałych jednostek	8 376 692,79	88 056,39	-	-	8 464 749,18
z tego z tytułu dostaw i usług	3 194 493,45	88 056,39	-	-	3 282 549,84
z tego zaliczki otrzymane na dostawy	4 204 852,02	-	-	-	4 204 852,02
z tego z tytułu podatków, cel...	341 204,38	-	-	-	341 204,38
z tego z tytułu wynagrodzeń	620 103,25	-	-	-	620 103,25
z tego inne	16 039,69	-	-	-	16 039,69
przeterminowane	1 086 263,44	112 462,68	66 478,50	57 536,57	1 322 741,19
w tym wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
w tym wobec pozostałych jednostek	1 086 263,44	112 462,68	66 478,50	57 536,57	1 322 741,19
z tego z tytułu dostaw i usług	1 079 288,23	112 462,68	66 478,50	57 536,57	1 315 765,98
z tego inne	6 975,21	-	-	-	6 975,21
na początek okresu					9 787 490,37
terminowe (niezapadłe)	7 428 461,02	2 761 903,19	3 242 611,09	2 382 835,37	15 815 810,67
w tym wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
w tym wobec pozostałych jednostek	7 428 461,02	2 761 903,19	3 242 611,09	2 382 835,37	15 815 810,67
z tego kredyty i pożyczki	0,07	1 500 000,00	3 197 916,67	2 287 500,02	6 985 416,76
z tego inne zobowiązania finansowe	15 981,17	28 393,20	44 694,42	95 335,35	184 404,14
z tego z tytułu dostaw i usług	4 038 568,63	917 623,83	-	-	4 956 192,46
z tego zaliczki otrzymane na dostawy	2 200 254,44	-	-	-	2 200 254,44
z tego z tytułu podatków, cel...	426 419,71	315 886,16	-	-	742 305,87
z tego z tytułu wynagrodzeń	651 294,53	-	-	-	651 294,53
z tego inne	95 942,47	-	-	-	95 942,47
przeterminowane	1 561 984,91	167 461,49	3 310,73	43 236,01	1 775 993,14
w tym wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
w tym wobec pozostałych jednostek	1 561 984,91	167 461,49	3 310,73	43 236,01	1 775 993,14
z tego kredyty i pożyczki	1 397 312,50	-	-	-	1 397 312,50
z tego z tytułu dostaw i usług	164 672,41	143 875,49	3 310,73	43 236,01	355 094,64
z tego z tytułu podatków, cel...	-	23 586,00	-	-	23 586,00
na koniec okresu					17 591 803,81

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku | strona 25

Stilo Energy Spółka Akcyjna

Nota 32. Wpływ pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność operacyjną jednostki

Stanowisko Zarządu jednostki ws. wpływu pandemii koronawirusa na działalność operacyjną jednostki

Pandemia COVID-19 wywarła istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową i sytuację ekonomiczną różnych regionów, krajów, przedsiębiorstw, spółek i osób fizycznych. W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce, w marcu 2020 r. rząd ogłosił w Polsce stan zagrożenia epidemicznego (który został następnie zastąpiony stanem epidemii) i wprowadził szereg środków ostrożności i ograniczeń, które dotknęły osoby fizyczne, przedsiębiorstwa i organy administracji publicznej. Pandemia koronawirusa i środki ostrożnościowe podjęte przez różne państwa i rządy wywarły istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową, regionalną i gospodarkę Polski, co może doprowadzić do recesji i znacznego wzrostu bezrobocia pomimo działań podejmowanych przez państwa i ich rządy oraz wykorzystywania funduszy publicznych w celu ograniczenia potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej. W związku z powyższym oczekuje się pogorszenia sytuacji finansowej oraz obniżenia dochodu rozporządzalnego klientów Spółki. W konsekwencji zachowania konsumenckie klientów mogą ulec zmianie, zmniejszeniu może ulec liczba dokonywanych przez nich zakupów oferowanych przez Spółkę produktów, a także może nastąpić znaczące zmniejszenie bazy klientów Spółki. Pandemia koronawirusa może również wywrzeć niekorzystny wpływ lub doprowadzić do ograniczenia produkcji dostawców Spółki, np. z powodu potencjalnych upadłości lub innych trudności finansowych. Nie można również wykluczyć, że kolejne fale zachorowań na koronawirusa nie będą skutkować nawet bardziej dotkliwymi konsekwencjami. Ponadto, Spółka nie może także wykluczyć możliwości, że jej kontrahenci nie będą wykonywać swoich zobowiązań umownych wobec Spółki z powodu pandemii koronawirusa lub podejmą próby unieważnienia umów. Ponadto osoby zatrudnione lub współpracujące ze Spółką, u których zdiagnozowano koronawirusa lub które miały kontakt z osobą, u której zdiagnozowano koronawirusa, zostaną poddane kwarantannie lub izolacji, mogą przebywać na zwolnieniu lekarskim lub być hospitalizowane, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, w szczególności, jeśli będzie dotyczyło znacznej liczby osób jednocześnie lub grupy osób odpowiedzialnych za określony obszar działalności Spółki. Długoterminowe rozwiązania dotyczące pracy zdalnej/pracy zmianowej, które zostały wprowadzone w Spółce, mogą nie być w stanie w pełni operacyjnie zaspokoić wszystkich potrzeb biznesowych Spółki (m.in. Spółka może nie być w stanie szybko reagować na awarie lub problemy dotyczące systemów informatycznych, czasowe opóźnienia w dostawie produktów itp.).

Nota 33. Inne objaśnienia

Stanowisko Zarządu ws. braku szacunku rezerw na reklamacje

Na podstawie analizy kosztów serwisu oraz genezy okresu powstania zasadności tego kosztu Spółka podjęła działania w zakresie prac rozwojowych mających na celu zmniejszenie tych kosztów ogółem oraz istotne przyspieszenie identyfikowania i rozpoznawania reklamacji. Spółka opracowała i wdrożyła systemowe rozwiązania pozwalające na bardzo szybkie i sprawne rozwiązanie problemu, wymianę lub naprawę sprzętu oraz właściwe rozpoznanie tych kosztów. Dodatkowo Spółka ulepszyła proces serwisowy umożliwiając wymianę wadliwego towaru u dostawcy. Wg stanu na 31.12.2020r. Spółka realizuje większość serwisów w ciągu 14 dni od wystąpienia wady ukryte produktów są z kolei objęte gwarancją producenta pozwalającą na bezkosztowy zwrot i wymianę towaru. W związku z powyższym Zarząd nie widzi podstawy do szacowania rezerwy na występujące serwisy.

Stanowisko Zarządu ws. braku rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Jednostka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne, z uwagi na nieistotną ich łączną wartość. W ocenie Zarządu, potencjalna rezerwa nie wpływa na rzetelność sprawozdania finansowego. Zarząd wziął pod uwagę następujące okoliczności: załoga jednostki jest młoda, średnia wieku do emerytury jest bardzo wysoka (27 lat), większość osób nie ma umowy o pracę na czas nieokreślony.

Uwagi pozostałe

W <Rachunku przepływów pieniężnych>, w części <Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej>, w pozycji <Inne korekty>, dotyczącej br.: wykazana została kwota korekty wyniku finansowego ub.r., w związku z popełnionymi błędami, istotnie zmniejszającymi dane sprawozdawcze.

W <Rachunku przepływów pieniężnych>, w części <Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej>, w pozycji <Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych> jednostka nie wyodrębnia wyniku na różnicach kursowych, gdyż dotyczą one wyłącznie działalności operacyjnej oraz ulegają automatycznej eliminacji poprzez zmianę stanu rozrachunków.

Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W styczniu 21 r. jednostka przeprowadziła i zarejestrowała emisję 150 000 akcji serii M zrealizowaną w wyniku wykonania opcji.

Dodatkowe informacje i objaśnienia pozostałe

Nie dotyczące jednostki, nie występujące w roku objętym sprawozdaniem i poprzedzającym lub nie istotne dla zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia jej sytuacji majątkowej, finansowej bądź wyniku finansowego, następujące pozycje dodatkowych informacji i objaśnień zostały pominięte:

- szczegółowy zakres zmian inwestycji długoterminowych aktywów niefinansowych i kwoty dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
- wartość gruntów użytkowanych w wieczyste
- informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują
- powiązania między pozycjami bilansu, w przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów wykazywany jest w więcej niż jednej
- informacje o niebędących instrumentami finansowymi składnikach aktywów, wycenianych w wartości godziwej
- odpisy aktualizujące środki trwałe
- informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
- odsetki i różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów
- kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
- informacje o charakterze i celu gospodarczym umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wynik finansowy jednostki
- informacje o transakcjach zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanimi
- informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i podobnych świadczeń udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących
- dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
- informacje zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok bieżący oraz poprzedzający
- informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
- informacje o transakcjach z jednostkami powiązanimi
- informacje o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez jednostkę
- informacje o podmiocie sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w skład której wchodzi jednostka
- informacje o podmiotach, w których jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową
- informacje o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w którym nastąpiło połączenie
- opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności



Signed by /
Podpisano przez:
Marzena Barbara
Pajewska
Date / Data:
2021.03.17 09:11



Dokument
podpisany
przez:
Aleksander
Czarniecki
Data:
2021.03.17
09:22:46 CET

Signature Not Verified
Tytuł nie został weryfikowany przez
Post Office
Data: 2021.03.17 10:06:41 CET

Krzysztof
of
Żurowski

Elektronicznie
podpisany
przez Krzysztof
Żurowski
Data:
2021.03.17
10:55:36
+01'00'



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
STILO ENERGY S.A.
ZA ROK 2020**

1. Informacje o Spółce	3
2. Kapitały Spółki	4
3. Zarząd i sytuacja kadrowa	5
4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	5
5. Prowadzone przez Spółkę prace rozwojowe i inwestycje	6
6. Podstawowe pozycje ekonomiczne Spółki	6
7. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę	8
8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń wynikających z otoczenia Spółki	9
9. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń wynikających z działalności Spółki	10
10. Planowany rozwój Spółki	12

1. Informacje o Spółce

Tabela 1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:	Stilo Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Romualda Traugutta 115 C, 80-226 Gdańsk
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000711740
Numer REGON	369125767
Numer NIP	5851481657
Telefon:	+48 799 399 898
Fax:	+48 799 399 898
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stiloenergy.pl
Strona www:	www.stiloenergy.pl

Spółka Stilo Energy S.A. powstała w grudniu 2017 r. mając na celu stworzenie skalowalnej organizacji zakupu, sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych. Spółka dostarcza kompleksowe i gotowe rozwiązania dla klienta, z uwzględnieniem projektu instalacji, doboru komponentów do rzeczywistych potrzeb, uruchomienia i monitorowania instalacji, a także wsparcia w pozyskaniu finansowania oraz odpowiednim zgłoszeniu do właściwego zakładu energetycznego. Działalność operacyjną rozpoczęła w drugim kwartale 2018 r.

Spółka prowadzi działalność operacyjną w swojej centrali, znajdującej się w Gdańsku na ul. Traugutta 115C. Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów poza w/w centralą.

Zarząd ocenia, że Stilo Energy jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów na rozdrobnionym rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce o szacowanej wartości 5 mld zł rocznie. Zespół zarządzający to menedżerowie z doświadczeniem w budowaniu liderów swoich branż, którzy jednocześnie są kluczowymi akcjonariuszami Spółki.

Stilo Energy zbudowało profesjonalną, skalowalną organizację działającą na terenie całego kraju, pozyskującą klientów głównie on-line, oferującą pełen zakres usług od zaprojektowania fotowoltaicznej instalacji domowej wraz z jej wizualizacją, poprzez zorganizowanie jej finansowania, aż do jej zainstalowania, uruchomienia i serwisu oraz monitoringu jej efektywności. Jednym z głównych wyróżników oferty Spółki jest stosowana najnowocześniejsza na rynku technologia mikrofalowników stanowiąca doskonały punkt wyjściowy do przyszłych rozwiązań (w tym oferowania produktów komplementarnych, takich jak magazyny energii, ładowarki samochodowe, pompy ciepła). Spółka posiada także własne zaplecze konstrukcyjne.

Działalność Spółki obejmuje import, doradztwo przy wyborze, sprzedaż, zaprojektowanie i wizualizację, montaż oraz serwis i monitoring instalacji fotowoltaicznych.

Głównymi komponentami instalacji są panele fotowoltaiczne, mikrofalowniki, elementy konstrukcyjne oraz elektronika i okablowanie. Spółka współpracuje z wieloma uznanymi i sprawdzonymi producentami i dostawcami technologii fotowoltaicznej, bezpośrednia współpraca pozwala na optymalizowanie kosztów zakupu komponentów instalacji.

Klientami Spółki są głównie klienci indywidualni, decydujący się zamontować instalację fotowoltaiczną o mocy do 10 kWp na własnych nieruchomościach. Ten typ klienta jest największym beneficjentem różnorodnych programów wsparcia finansowania instalacji fotowoltaicznych.

Spółka jest liderem w Polsce w sprzedaży on-line docierając do około 1 mln potencjalnych klientów kwartalnie. Zespół pracowników i współpracowników to około 500 osób pracujących w całym kraju, a ekipy montażowe instalują blisko 500 mikroinstalacji fotowoltaicznych miesięcznie.

W przyjętym modelu biznesowym, istotny dla sukcesu Spółki jest efektywny marketing i pozycjonowanie stron internetowych. Działania Spółki w tym zakresie koncentrują się na tzw. SEM (ang. Search Engine Marketing) oraz SEO (ang. Search Engine Optimization) i polegają na pozyskiwaniu ruchu na stronach internetowych Spółki oraz optymalizacji stron internetowych Spółki i ich pozycjonowaniu, których celem jest skuteczne pozyskiwanie klientów.

2. Kapitały Spółki

Zgodnie z § 10 Statutu, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, takie, jak fundusz rozwoju Spółki, fundusz motywacyjny i inne.

W poniższej tabeli przedstawiono rodzaje i wartość kapitałów własnych.

Tabela 2.: Rodzaj i wartość kapitałów własnych

Rodzaj kapitału	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r. po przekształceniach
Kapitał własny, w tym:	15 228 233,97 zł	1 817 789,30 zł
Kapitał podstawowy	15 467 150,00 zł	10 305 000,00 zł
Kapitał zapasowy	8 051 886,96 zł	808 750,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0 zł	0 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	0 zł	337 500,00 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 9 633 460,70 zł	(-) 5 095 843,45 zł
Zysk (strata) netto	1 342 657,71 zł	(-) 4 537 617,25 zł

- **struktura kapitałów podstawowych wg serii akcji**

Wg stanu na 31.12.2020r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 15 467 150,00 zł.) i dzieli się na 1.696.715 (jeden milion sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset piętnaście) akcji, w tym:

- 1) 180.000 akcji serii A,
- 2) 50.000 akcji serii B,
- 3) 100.000 akcji serii C,
- 4) 205.000 akcji serii D,

- 5) 72.500 akcji serii E,
- 6) 273.000 akcji serii F,
- 7) 150.000 akcji serii G,
- 8) 208.215 akcji serii H,
- 9) 93.000 akcji serii I;
- 10) 215.000 akcji serii L;

Po dniu bilansowym przeprowadzono i zarejestrowano serię akcji M w liczbie 150 000 sztuk akcji.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Spółka w 2020 roku nie nabywała akcji własnych.

3. Zarząd i sytuacja kadrowa

Zgodnie z § 18 Statutu, Zarząd liczy od 2 do 5 członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję. Pierwsza kadencja Zarządu trwa pięć lat, kolejne kadencje będą kadencjami trzyletnimi. Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu działających łącznie.

Do dnia 14 sierpnia 2020r. w skład Zarządu Spółki wchodził

- Mirosław Bieliński – Prezes Zarządu oraz Piotr Kowalczewski – Członek Zarządu.

Od dnia 14 sierpnia 2020r. w skład Zarządu wchodził

- Piotr Siudak – Prezes Zarządu, Krzysztof Żurowski – Członek Zarządu oraz Aleksander Czarniecki – Członek Zarządu.

Przeciętne zatrudnienie wyniosło w 2020r. roku 125 osób wobec 49 w roku 2019r.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

W trakcie zakończonych 2020r. miały miejsce istotne zdarzenia, które wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe oraz obecną sytuację Spółki. Do najważniejszych można zaliczyć:

- **sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-Cov-2**

W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka odnotowała niekorzystny wpływ pandemii COVID-19.

W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce, w marcu 2020 r. rząd ogłosił w Polsce stan zagrożenia epidemicznego (który został następnie zastąpiony stanem epidemii) i wprowadził szereg środków ostrożności i ograniczeń, które dotknęły osoby fizyczne, przedsiębiorstwa i organy administracji publicznej.

W pierwszym okresie pandemii Spółka zdecydowała się obniżyć ceny oferowanych instalacji fotowoltaicznych, obawiając się negatywnego wpływu wprowadzonych środków ostrożności i ograniczeń, co miało wpływ zarówno na wysokość zrealizowanych przychodów jak również osiągnięte przez Spółkę marże.

5. Prowadzone przez Spółkę prace rozwojowe i inwestycje

W 2020 r. realizowano szereg projektów o łącznej wartości niespełna 2,3 mln zł (w tym 1,9 mln zł w projektach zakończonych w 2020r.) mających na celu zwiększenie rentowności biznesu lub opracowanie i wdrożenie nowych produktów lub ich funkcjonalności:

- **Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe**

Projekt częściowej zmiany modelu współpracy z instalatorami z modelu B2B na model brygad własnych - samodzielna rekrutacja i szkolenie pracowników; inwestycje związane z zakupem wyposażenia brygad oraz opracowaniem i optymalizacją procesu montażu

- **Kapitalizowane koszty projektów informatycznych, zakup licencji**

- i. optymalizacja procesów obsługi klienta oraz ich automatyzacja i wdrożenie w systemie CRM
- ii. opracowanie i wdrożenie zabezpieczeń sieciowych na serwisie www
- iii. przebudowa i informatyzacja procesów gospodarki magazynowej
- iv. informatyzacja systemu ofertowania klienta i kalkulacji oferty produktowej
- v. budowa systemu raportowania operacyjnego i finansowego, integracja procesów finansowych pomiędzy CRM a systemami finansowymi

- **Kapitalizowane koszty projektów optymalizacji produkcji i opracowania nowych produktów**

- i. opracowanie i wykonania prototypów własnych konstrukcji na dachy skośne i płaskie oraz konstrukcji betonowych na grunty
- ii. zaprojektowanie i opracowanie procesu przejścia z modelu zakupu komponentów na zakup półproduktów i outsourcowanie wytwarzanie elementów konstrukcyjnych
- iii. zmiana modelu zatowarowania ekip instalatorskich w systemy okablowania.
- iv. zakup i testowanie oraz rozwój modułu komunikacji do mikrofalowników

6. Podstawowe pozycje ekonomiczne Spółki

Spółka istotnie poprawiła swoją sytuację finansową w 2020r. Poniżej zestawienie najważniejszych pozycji ekonomicznych w porównaniu rok do roku. Wszystkie dane za 2019r. są zaprezentowane w postaci po przekształceniu.

- **przychody ze sprzedaży**

Spółka w 2020 roku osiągnęła ponad 118 mln zł przychodów ze sprzedaży, w tym 115 mln zł z podstawowej działalności sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych. Wzrost przychodów był w głównej mierze spowodowany zarówno wzrostem samego rynku fotowoltaicznego w Polsce, jak i istotnym zwiększeniem przez Spółkę wydatków marketingowych mających na celu budowanie wizerunku Spółki oraz pozyskanie jak największej liczby zainteresowanych klientów.

	2020r.	2019r.	zmiana zł
Przychody netto ze sprzedaży	118 049 444 zł	57 397 061 zł	60 652 383 zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 740 685 zł	53 946 022 zł	61 794 663 zł
Zmiana stanu produktów	799 563 zł	1 923 532 zł	- 1 123 969 zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 509 197 zł	1 527 507 zł	- 18 311 zł

Spółka w 2020 roku koncentrowała się na głównej działalności przychodowej. Udział pozostałych źródeł przychodu w porównaniu z rokiem poprzednim zmalał – główna działalność w 2020r. stanowiła 98% przychodów wobec 94% rok wcześniej.

- **podstawowe pozycje kosztowe**

	2020r.	2019r.	zmiana zł
Koszty rodzajowe razem	117 113 343,49	61 728 841,18	55 384 502,31
Amortyzacja	198 627,54	29 444,42	169 183 zł
Zużycie materiałów i energii	56 019 845,45	30 827 640,34	25 192 205 zł
Usługi obce	46 966 670,10	18 803 004,46	28 163 666 zł
Podatki i opłaty, w tym:	675 857,68	161 719,79	514 138 zł
Wynagrodzenia	9 726 870,36	5 951 217,84	3 775 653 zł
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 064 998,90	1 441 548,70	623 450 zł
Pozostałe koszty rodzajowe	390 232,76	3 223 638,73	- 2 833 406 zł
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 070 240,70	1 290 626,90	- 220 386 zł

Główne czynniki wzrostu kosztów w 2020r. to koszty materiałów oraz usług instalatorskich bezpośrednio związanych ze wzrostem przychodu z montażu instalacji PV. Wzrost kosztów usług obcych zawiera w sobie istotny wzrost wydatków reklamowych. Wzrost wynagrodzeń Spółki jest związany z rozwojem obszarów back office organizacji.

- **pozostałe pozycje wynikowe**

	2020r.	2019r.	zmiana zł
Pozostałe przychody operacyjne	353 897,62	753 858,32	- 399 961 zł
Pozostałe koszty operacyjne	466 414,61	885 196,77	- 418 782 zł
Przychody finansowe	3 953,67	11,46	3 942 zł
Koszty finansowe	741 380,65	273 669,35	467 711 zł
w tym odsetki	544 464,73	100 629,80	443 835 zł

Spółka odnotowana w 2020r. istotny wzrost kosztów finansowych. Ich zdecydowana część do odsetki od pożyczek, ponadto występują również różnice kursowe.

- **wynik finansowy**

Wynik finansowy	2020r.	2019r.	zmiana zł
Zysk brutto	86 156,71	-4 736 776,25	4 822 933 zł
Zysk netto	1 342 657,71	-4 537 617,25	5 880 275 zł
EBITDA	1 022 211,23	-4 433 673,94	5 455 885 zł

Spółka istotnie poprawiła swój wynik finansowy EBITDA. Było to spowodowane osiągnięciem istotnej skali działalności pozwalającej na pokrycie kosztów stałych, jak i istotną poprawą marżowości sprzedawanych instalacji oraz lepszą konwersyjnością lejka sprzedażowego. Dodatni zysk netto był wynikiem utworzenia istotnej wielkości aktywa podatkowego o wartości ok 1,3 mln zł od aktywowanych strat podatkowych. W ocenie Zarządu, straty te zostaną skonsumowane dochodami Spółki, począwszy od 2021 roku.

• **majątek Spółki i struktura bilansowa**

	2020r.	2019r.	zmiana zł
AKTYWA RAZEM	36 889 476,13	14 185 285,55	22 704 191 zł
Aktywa trwałe	7 400 781,59	549 725,51	6 851 056 zł
Aktywa obrotowe, w tym	29 488 694,54	13 635 560,04	15 853 135 zł
Zapasy	15 904 399,48	5 833 301,60	10 071 098 zł
Należności krótkoterminowe	4 256 011,69	4 631 703,45	- 375 692 zł
Inwestycje krótkoterminowe	7 663 061,14	1 026 869,34	6 636 192 zł
PASYWA RAZEM	36 889 476,13	14 185 285,55	22 704 191 zł
Kapitał (fundusz) własny	15 228 233,97	1 817 789,30	13 410 445 zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym	21 661 242,16	11 806 228,37	9 855 014 zł
zobowiązania długoterminowe	2 676 614,75	2 023 397,26	653 217 zł
kredyty i pożyczki	9 197 312,57	0,00	9 197 313 zł
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 023 397,26	- 2 023 397 zł
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 311 287,10	4 757 152,04	554 135 zł
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 200 254,44	4 204 852,02	- 2 004 598 zł

Spółka w ciągu 2020 roku istotnie poprawiła swoją sytuację majątkową. Miały na to wpływ przeprowadzone emisje akcji (prywatne i jedna publiczna), otrzymanie pożyczki, a także otrzymanie subwencji PFR, jak również poprawa wyniku finansowego.

• **wskaźniki rotacji i płynności**

	2020r.	2019r.	zmiana zł
Wskaźnik rotacji należności	13,2	29,3	-55%
Wskaźnik rotacji zapasów	0,13	0,10	33%
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych	0,04	0,08	-45%
Płynność bieżąca	5,55	2,87	94%
Płynność szybka	2,56	1,64	56%
Płynność natychmiastowa	1,44	0,22	568%

Spółka istotnie poprawiła większość wskaźników rotacji oraz płynności. Wynika to z istotnej poprawy wyniku finansowego Spółki, jak też pozyskania istotnych środków finansowych opisanych powyżej. Spadek wskaźnika rotacji zapasów jest efektem tak sytuacji meteorologicznej w grudniu 2020 roku, jak również celowego zwiększenia zapasów materiałowych w okolicznościach możliwości uzyskania korzystnej ceny.

7. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę

- Spółka w 2020 roku nie korzystała z instrumentów finansowych mających na celu zabezpieczenie poziomów kursów i transakcji walutowych dokonywała w cenie spot.
- Spółka w 2020r. otrzymała pożyczkę w kwocie 8,0 mln zł, w części ok. 2,0 mln zł kompensującą obligacje zaciągnięte przez Spółkę w 2019 roku; na dzień bilansowy saldo pożyczki wynosiło 6,9 mln zł, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 4,0 mln zł.
- Spółka w 2020 roku otrzymała w ramach Tarczy PFR subwencję w wysokości 2,3 mln zł, która może zostać umorzona w 2021 roku w 50%.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń wynikających z otoczenia Spółki

Ryzyko makroekonomiczne

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, natomiast produkcja wykorzystywanych przez Spółkę komponentów instalacji fotowoltaicznych odbywa się na Dalekim Wschodzie, głównie w Chinach. Na działalność Spółki mają zatem wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, jak również do pewnego stopnia jej rynków importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych, jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej.

Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji.

W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Emitent nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności tj. sprzedaż i montaż mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z art. 3 Ustawy o OZE, podjęcie i wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wymaga uzyskania koncesji na zasadach i warunkach określonych w ustawie Prawo energetyczne. **Ryzyko związane z otoczeniem regulacyjnym i subsydiowaniem instalacji fotowoltaicznych**

Obecnie istnieje szereg programów wsparcia dedykowanych klientom indywidualnym, którzy są główną grupą klientów Spółki. W ramach tych programów można wyróżnić m.in.: Mój Prąd, ulgę termomodernizacyjną w PIT. Ponadto funkcjonuje tzw. *net-metering*, czyli możliwość oddawania do sieci elektroenergetycznej nadwyżek wytworzonej energii i odbierania jej w rocznych okresach rozliczeniowych w stosunku: 80% energii wprowadzonej dla instalacji <10 kWp i 70% dla instalacji 10-50 kWp. Istnieją również inne (w tym lokalne) instrumenty wsparcia, takie jak: pożyczka z programu Czyste Powietrze, programy termomodernizacyjne, dotacje lokalne. Ograniczenie subsydiowania rynku instalacji fotowoltaicznych może wpłynąć na wydłużenie okresu zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną.

Ryzyko kursowe

Spółka zleca produkcję szeregu komponentów instalacji fotowoltaicznych w Azji, skąd są importowane na podstawie rozliczanych w EUR kontraktów/umów handlowych. W szczególności dotyczy to paneli fotowoltaicznych i falowników, których koszt zakupu stanowi około 50% całości kosztów wytworzenia. Spółka osiąga przychody w PLN. Tym samym jest narażona na ryzyko kursowe pary walutowej EUR / PLN.

Ryzyko związane z cenami energii elektrycznej

Spadek cen energii elektrycznej może negatywnie wpłynąć na opłacalność zakupu instalacji fotowoltaicznej i tym samym wpłynąć na decyzje podejmowane przez klientów Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku odwrócenia obserwowanego w Polsce trendu wzrostu cen energii elektrycznej, okres zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną wydłuży się, co w konsekwencji może doprowadzić do zmniejszenia zainteresowania instalacjami przez klientów Spółki.

Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi

Spółka realizuje kompleksowe rozwiązania z zakresu importu, sprzedaży, montażu oraz serwisu i monitorowania instalacji fotowoltaicznych. Działalność Spółki cechuje się sezonowością, Spółka odnotowuje niższą sprzedaż w okresie zimowym. Montaż instalacji fotowoltaicznych jest jednak możliwy niemal przez cały rok. Przeszkodą dla ekip montażowych w prowadzeniu prac instalacyjnych są natomiast ekstremalne zjawiska pogodowe. Silne opady śniegu lub deszczu, a także silne porывы wiatru mogą wpłynąć na opóźnienia w przeprowadzaniu instalacji.

Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością na rynku, na którym Spółka prowadzi działalność

Rynek mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Wielkość oraz chłonność tego rynku w Polsce skorelowane są m.in. z rozwojem gospodarczym kraju, wzrostem świadomości ekologicznej oraz czynnikami finansowymi taki jak zachęty finansowe (subsydiowanie instalacji), ceny energii elektrycznej. Rynek podmiotów działających w branży instalacji fotowoltaicznych jest bardzo rozdrobniony. Na rynku działa kilkaset podmiotów, a zgodnie z wiedzą Zarządu, Spółka jest obecnie w gronie 5 największych podmiotów działających na tym rynku.

9. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń wynikających z działalności Spółki**Ryzyko związane z utrzymaniem dynamicznego wzrostu rynku**

Celem strategicznym Spółki jest zwiększanie udziału na dynamicznie rosnącym rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce. Zarząd szacuje, że wartość tego rynku wynosi obecnie 5 mld zł rocznie (wzrost o 400% rok do roku), a jego potencjał od kilkunastu do kilkudziesięciu miliardów złotych w okresie najbliższych 3 do 5 lat. Nie można przewidzieć, czy trend wzrostu wartości oraz tempo rozwoju rynku utrzymają się w dłuższej perspektywie, a tym samym, czy utrzyma się oczekiwany wzrost skali działalności Spółki.

Ryzyko związane z finansowaniem części instalacji przez finansowanie dłużne i związane z tym ryzyko stóp procentowych

Klienci Spółki decydując się na inwestycję związaną z zakupem i montażem instalacji fotowoltaicznej mogą zdecydować się na finansowaniem jej kredytem bankowym. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na wzrost kosztu długu bankowego dla klienta i tym samym wpłynąć na wydłużenie okresu zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną.

Ryzyko związane z szybkim rozwojem nowych technologii i produktów komplementarnych

Na perspektywy rozwoju działalności Spółki duży wpływ mają nowe technologie i wdrażane produkty komplementarne. Przykładowo następuje stały rozwój komponentów instalacji fotowoltaicznych. Panele są coraz bardziej wydajne, zmienia się też ich wzornictwo. Ponadto na rynku w coraz większym zakresie wdrażane są też produkty komplementarne takie jak: (i) magazyny energii, (ii) pompy ciepła, (iii) ładowarki samochodowe, a spodziewane wejście w życie dyrektywy RED II (Renewable Energy Directive) może wprowadzić istotną zmianę na rynku związaną z możliwością rozwoju energetyki rozproszonej.

Ryzyko związane z opóźnieniami dostaw oraz jakością dostarczanych komponentów

Dzięki swojej skali Spółka pozyskuje komponenty instalacji fotowoltaicznych bezpośrednio od ich producentów z Chin. Komponenty dostarczane są w przeważającej części drogą morską. Sporadycznie korzysta także z transportu kolejowego.

Na zdolność do dostarczania komponentów drogą morską mogą niekorzystnie wpływać braki w dostępnej ładowności, zmiany wprowadzone przez przewoźników i firmy transportowe w polityce i

praktykach, takie jak ceny, warunki płatności i częstotliwość usług lub wzrost kosztów paliwa, podatki i robocizna oraz inne czynniki, takie jak strajki i przestoje w pracy, na które Spółka nie ma wpływu.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka działa na rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych, który cechuje się umiarkowaną sezonowością, która determinowana jest dodatkowo warunkami pogodowymi. Najniższą sprzedaż Spółka odnotowuje w warunkach zimowych, natomiast brygady montażowe nie mogą przeprowadzać instalacji podczas ekstremalnych warunków pogodowych (silne opady śniegu lub deszczu, silny wiatr).

Ryzyko związane ze stosowaniem technologii innej niż wiodąca na rynku

Jednym z elementów strategii Spółki jest wykorzystanie przewag wykorzystywanej technologii instalacji opartej na zestawach mikrofalownik – panel fotowoltaiczny. Pomimo obiektywnych przewag tej technologii, na rynku dominującym standardem jest stosowanie falowników centralnych. Stosowanie odmiennej technologii niż powszechnie używana na rynku może generować szereg wyzwań operacyjnych, w tym związanych z koniecznością edukacji rynku, a w szczególności potencjalnych klientów Spółki w zakresie stosowanych rozwiązań, co wiąże się z koniecznością ponoszenia zwiększonych wydatków jak również wymaga czasu.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i współpracowników lub brakiem możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Sukces działalności Spółki, a także powodzenie we wdrażaniu jej strategii, zależą od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Strategia Spółki została rozwinięta oraz wdrożona przez kadre menedżerską, w tym obecnych członków Zarządu, a przyszły sukces Spółki zależy po części od możliwości dalszej współpracy Spółki z kluczowymi menedżerami, którzy historycznie znacząco przyczynili się do jej rozwoju, oraz od zdolności utrzymania i motywowania innych kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej. Osoby wchodzące w skład kluczowego personelu mogą w dowolnym czasie zrezygnować z pełnionych funkcji. Ich rezygnacja może znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Spółki i wdrażania jej strategii.

Ryzyko utraty relacji z dostawcami Spółki lub niepozyskania nowych dostawców

Spółka pozyskuje komponenty instalacji fotowoltaicznych od niezależnych wytwórców, właścicieli marek oraz dystrybutorów. Utrata istotnego dostawcy lub dostępu do części oferty dostawcy może skutkować czasowymi trudnościami w terminowym realizowaniu instalacji fotowoltaicznych i tym samym wpłynąć na wysokość realizowanej sprzedaży oraz pogorszyć wizerunek Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem silnej pozycji i marki na rynku

W ocenie Zarządu, marka Stilo Energy jest dobrze znana i rozpoznawalna na polskim rynku. Utrzymanie rozpoznawalności i reputacji marki, a także pozytywnego postrzegania Spółki jest istotne dla pozyskania nowych i utrzymania dotychczasowych klientów i dostawców. Nie ma pewności, że starania Spółki w zakresie utrzymania rozpoznawalności marki oraz uznania dla swojej oferty produktów oraz obsługi klienta i poziomu satysfakcji klientów, a także pozytywnego postrzegania Spółki, będą skuteczne.

Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta na rynku odnawialnych źródeł energii

Spółka Stilo Energy powstała w 2017 r. a faktyczną działalność operacyjną prowadzi od drugiego kwartału 2018 r. Ograniczona historia działalności operacyjnej, w połączeniu z szybko rozwijającym się i konkurencyjnym otoczeniem rynkowym utrudnia ocenę perspektyw prowadzonej działalności. Spółka może napotykać trudności, jakie często dotyczą rozwijających się firm na szybko rosnących

rynkach, w szczególności nieprzewidywalne przychody oraz rosnące koszty wraz ze wzrostem skali działalności. Może się również okazać, że szybko rozwijająca się działalność będzie wymagać szybkich zmian organizacyjnych, co może okazać się trudne do wykonania w zakładanym czasie.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez Spółkę

Spółka około 80% klientów pozyskuje za pomocą narzędzi on-line. Spółka nie może zapewnić, że stosowane przez nią systemy informatyczne będą funkcjonowały nieprzerwanie i efektywnie w każdym czasie, że będą prawidłowo utrzymywane i aktualizowane, ani że zostaną wprowadzone optymalne rozwiązania we właściwym czasie, które zapewnią stabilne i nieprzerwane funkcjonowanie tych systemów. Ponadto, systemy i zabezpieczenia wykorzystywane przez Spółkę, w tym co do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa czy danych osobowych, mogą okazać się niewystarczające lub zostać naruszone. Ponadto Spółka nie może wykluczyć różnego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jej systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne

Ryzyko związane z trwającą pandemią COVID-19

Pandemia COVID-19 wywarła istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową i sytuację ekonomiczną różnych regionów, krajów, przedsiębiorstw, spółek i osób fizycznych.

W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce, w marcu 2020 r. rząd ogłosił w Polsce stan zagrożenia epidemicznego (który został następnie zastąpiony stanem epidemii) i wprowadził szereg środków ostrożności i ograniczeń, które dotknęły osoby fizyczne, przedsiębiorstwa i organy administracji publicznej. Pandemia koronawirusa i środki ostrożnościowe podjęte przez różne państwa i rządy wywarły istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową, regionalną i gospodarkę Polski, co może doprowadzić do recesji i znacznego wzrostu bezrobocia pomimo działań podejmowanych przez państwa i ich rządy oraz wykorzystywania funduszy publicznych w celu ograniczania potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej.

10. Planowany rozwój Spółki

Spółka planuje kontynuować i ulepszać dotychczasowy model biznesowy skierowany do klienta B2C poprzez kanał online oraz pozostałe kanały, jak również rozwijać obszary sprzedaży B2B i segmentu instalacji o mocy do 1 MW.

Spółka planuje rozpocząć przygotowania do sprzedaży na rynku mniejszych farm fotowoltaicznych o mocy od 1 do 10 MW w 2021 roku.

Spółka od końca 2020 roku jest w procesie wdrożenia do sprzedaży nowych produktów komplementarnych, w szczególności pomp ciepła, magazynów energii oraz infrastruktury do ładowania samochodów elektrycznych.

Poprzez powyższe Spółka planuje zwiększenie przychodów oraz poprawę wyniku finansowego

Signature Not Verified
 Dokument podpisany przez
 Piotr Siniak
 Data: 2021.03.17 19:30:11
 CET



Dokument
 podpisany przez
 Aleksander
 Czarniecki
 Data: 2021.03.17
 16:47:53 CET

7. Załączniki

7.1. Aktualny odpis z właściwego rejestru

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.03.2021 godz. 11:02:23

Numer KRS: 0000711740

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	29.12.2017			
Ostatni wpis	Numer wpisu	32	Data dokonania wpisu	01.02.2021
	Sygnatura akt	GD.VII NS-REJ.KRS/2284/21/521		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 369125767, NIP: 5851481657
3.Firma, pod którą spółka działa	STILO ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
2.Adres	ul. ROMUALDA TR AUGUTTA, nr 115 C, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-226, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 GRUDNIA 2017 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REPERTORIUM A 9957/2017 PRZEZ NOTARIUSZA WITOLDA OGIEGŁO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W GDAŃSKU (80-243) PRZY ULICY DMOWSKIEGO 15/7
	2	08.06.2018, REPERTORIUM A NR 3604/2018, NOTARIUSZ ADAM WASAK KANCELARIA NOTARIALNA UL. WAJDELOTY 18/1, 80-437 GDAŃSK, ZMIENIONO: PAR.7 UST. 1Q I 2, PAR.7 UST.5,6,7 I 8
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 5 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REPERTORIUM A 2450/2018 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ W JEJ KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, ZMIANIE ULEGŁY: PAR. 7 UST.1, PAR. 7 UST.2 STATUTU SPÓŁKI.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20 GRUDNIA 2019 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REP.A 3010/2018 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ, W JEJ KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI (81-338) PRZY UL.ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1; ZMIANIE ULEGŁY PAR.7 UST.1, PAR.7 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25 STYCZNIA 2019 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REPERTORIUM A 748/2019 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI; ZMIANA PAR.7 UST.1, PAR.7 UST.2 STATUTU.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 CZERWCA 2019 R. SPORZĄDZONY POD NUMEREM REP.A NR 2020/2019 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ, W JEJ KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI (81-338) PRZY UL.ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1; ZMIANA PAR.7 STATUTU SPÓŁKI.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 08 CZERWCA 2020 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REPERTORIUM A 1495/2020 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDYNI (81-338) PRZY UL. ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1, ZMIANIE ULEGŁY: PAR. 2 I PAR. 14 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, DODANO: W PAR. 6 STATUTU SPÓŁKI DODANO PKT 35 I PKT 36.
	8	08.06.2020R. REPERTORIUM A NR 1495/2020 NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1 W GDAŃSKU. W §7 STATUTU SPÓŁKI: ZMIENIONO UST. 1 I 2, UCHYLONO UST.4-7 I PRZYJĘTO UST. 4-6 W NOWYM BRZMIENIU.
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 CZERWCA 2020 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REPERTORIUM A 1495/2020 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, ZMIENIONO § 7 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI.
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 CZERWCA 2020 ROKU, SPORZĄDZONY POD NUMEREM REPERTORIUM A 1879/2020 PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ JAKUBOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, NA MOCY KTÓREGO (UCHWAŁA NR 7) UCHYLONO CAŁĄ DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘTO NOWE BRZMIENIE STATUTU SPÓŁKI - OD §1 DO §21.
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17 LISTOPADA 2020 ROKU, REP.A NUMER 4138/2020, NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI PRZY ULICY ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1, ZMIENIONO § 3 (ZMIENIONO NUMERACJĘ USTĘPÓW, DODANO NOWY UST.1), ZMIENIONO NOWY UST.2 (POPRZEDNI UST.1), ZMIENIONO § 5 (ZMIENIONO NUMERACJĘ USTĘPÓW, DODANO NOWY UST.1), ZMIENIONO § 6 (ZMIENIONO NUMERACJĘ USTĘPÓW), UCHYLONO § 14 UST.5 I 6, ZMIENIONO § 15 UST.2 PKT 6, § 16 UST.1 I UST.3, § 19 UST.2, ZMIENIONO § 21 (DODANO NOWY UST.1, DOTYCHCZASOWA TREŚĆ STAŁA SIĘ UST.2)
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 GRUDNIA 2020 ROKU, REP. A NUMER 4462/2020, NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI PRZY ULICY ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1, ZMIENIONO § 3 UST.1, UST.2 I UST.3 ZMIENIONO § 16 (DODANO NOWY UST. 5)
	13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18.12.2020R. REPERTORIUM A NR 4629/2020, NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1 W GDAŃSKU W §3 STATUTU SPÓŁKI ZMIENIONO UST.2

Strona 3 z 9

14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17-11-2020 R, REPERTORIUM A NR 4138/2020, NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1 W GDAŃSKU ZMIANA § 4 STATUTU
	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11-01-2021 R, REPERTORIUM A NR 66/2021, NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1 W GDAŃSKU
	W §3 STATUTU SPÓŁKI ZMIENIONO UST.2
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26-01-2021 R, REPERTORIUM A NR 381/2021, NOTARIUSZ MAGDALENA JAKUBOWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 118/1 W GDAŃSKU
	ZMIANA § 3, § 5, § 12, § 14, § 15, §16, § 17, §19, § 21 STATUTU, USUNIĘCIE § 6, § 7, § 8, § 9 STATUTU, ZMIANA NUMERACJI PARAGRAFÓW I USTĘPÓW W ZMIENIANYCH PARAGRAFACH

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	16 967 150,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	1 500 000,00 Zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1696715
4.Wartość nominalna akcji	10,00 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	16 967 150,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	2 223 580,00 Zł.
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA "A"
	2.Liczba akcji w danej serii	180000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	50000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	"D"
	2.Liczba akcji w danej serii	205000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	"E"
	2.Liczba akcji w danej serii	72500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	273000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII H
	2.Liczba akcji w danej serii	208215
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

9	1.Nazwa serii akcji	"I"
	2.Liczba akcji w danej serii	93000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII L
	2.Liczba akcji w danej serii	215000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII M
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK
--	-----

Dział 2
Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	ZGODNIE Z ART. 373 PAR. 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, W ZARZĄDZIE WIELOOSOBOWYM DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SIUDAK
	2.Imiona	PIOTR ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	74091901713
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZARNIECKI
	2.Imiona	ALEKSANDER
	3.Numer PESEL/REGON	85040502275
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŻUROWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	68061103630
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KEMPA
		2.Imiona	MARIAN
		3.Numer PESEL	61091407417
	2	1.Nazwisko	KALINAUSKAS III
		2.Imiona	ALFONSO ANTHONY
		3.Numer PESEL	67050715296
	3	1.Nazwisko	ROSNOWSKI
		2.Imiona	JERZY MICHAŁ
		3.Numer PESEL	80021701515
	4	1.Nazwisko	OSIAŁ
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	70091608575
	5	1.Nazwisko	GOMOLIŃSKI
2.Imiona		MICHAŁ TOMASZ	
3.Numer PESEL		84070603354	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	33, 2, , INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	2	42, 22, , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	3	43, 21, , WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	4	46, 19, , DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	5	46, 90, , SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	6	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	7	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	66, 19, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	9	71, 12, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	2	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2018

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.03.2021

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny tekst Statutu Emitenta

Poniżej przedstawiono tekst jednolity Statutu Spółki:

<p>KANCELARIA NOTARIALNA S.C. Natalia Bielińska - Notariusz Magdalena Jakubowska - Notariusz 81-388 Gdynia, ul. Świętojańska 118/1 tel. 58 713 44 11; kom. 730 811 144 notariat.gdynia@gmail.com Repertorium A numer 381/2021</p>	WYPIS
AKT NOTARIALNY	
<p>Dnia dwudziestego szóstego stycznia dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (26-01-2021) w budynku przy ulicy Romualda Traugutta 115C w Gdańsku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku (adres: 80-226 Gdańsk, ulica Romualda Traugutta 115C), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000711740, posiadającej NIP 5851481657 oraz REGON 369125767, z którego ja, notariusz Magdalena Jakubowska, prowadząca Kancelarię Notarialną w Gdyni przy ulicy Świętojańskiej 118/1, sporządziłam następującej treści:-----</p>	
PROTOKÓŁ	
<p>Zgromadzenie otworzył Piotr Roman Siudak - Prezes Zarządu Spółki, który stwierdził, że obecne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w trybie formalnym i zaproponował następujący porządek obrad:-----</p>	
<ol style="list-style-type: none">1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.-----2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.-----3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----4. Przyjęcie porządku obrad.-----5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego. -----6. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej.-----7. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia. -----	
<p>Pkt 2-3) Jednogłośnie, to jest łączną liczbą 85,483% ważnych głosów, wynikających z 1.450.415 akcji, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” uchylono tajność głosowania w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia i następnie - jednogłośnie, to jest łączną liczbą 85,483% ważnych głosów, wynikających z 1.450.415 akcji, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” - na Przewodniczącego Zgromadzenia wybrano Agnieszkę Siwy, legitymującą się dowodem osobistym AXE 431906, zamieszkałą w Gdyni (81-583) przy ulicy Wzgórze Bernadowo 173, który stwierdził, że na Zgromadzeniu reprezentowane jest 85,483%</p>	

kapitału zakładowego, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, w związku z czym Zgromadzenie posiada zdolność podejmowania uchwał. -----

Pkt 4) Przewodnicząca Zgromadzenia zarządziła głosowanie nad uchwałą przewidzianą w pkt 4) porządku obrad, a po jego przeprowadzeniu stwierdziła, że Zgromadzenie Akcjonariuszy **jednogłośnie**, to jest 85,483% ważnych głosów, wynikających z 1.450.415 akcji, stanowiących 85,483% w kapitale zakładowym, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, podjęło uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku
z dnia 26 stycznia 2021 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć następujący porządek obrad:--

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia. -----
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad.-----
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego. -----
6. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej.-----
7. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia. -----

Przed głosowaniem nad uchwałą przewidzianą w pkt 5) porządku obrad Przewodnicząca Zgromadzenia zaproponowała odstąpić od udzielenia Radzie Nadzorczej upoważnienia do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki i przyjąć ten tekst jednolity na niniejszym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. -----
 Przewodnicząca Zgromadzenia zarządziła głosowanie nad powyższą zmianą, a po jego przeprowadzeniu stwierdziła, że powyższa zmiana została przez Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęta **jednogłośnie**, to jest oddano 85,483% ważnych głosów, wynikających z 1.450.415 akcji, stanowiących 85,483% w kapitale zakładowym, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”.-----

Pkt 5) Przewodnicząca Zgromadzenia zarządziła głosowanie nad uchwałą przewidzianą w pkt 5) porządku obrad, a po jego przeprowadzeniu stwierdziła, że Zgromadzenie Akcjonariuszy **jednogłośnie**, to jest oddano 85,483% ważnych głosów,

wynikających z 1.450.415 akcji, stanowiących 85,483% w kapitale zakładowym, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, podjęło uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku
z dnia 26 stycznia 2021 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki
i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut Spółki w ten sposób, że:—

- 1) w § 3 Statutu usuwa się ustępy od 5 do 7;-----
- 2) usuwa się występującą po § 4 Statutu frazę (tytuł rozdziału) „IV. ZASADY ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI”, zaś tytuły rozdziałów od V do VIII otrzymują numery odpowiednio od IV do VII;-----
- 3) w § 5 Statutu:-----
 - a) zmienia się tytuł § 5 z „Zasady ogólne” na „Definicje”;-----
 - b) usuwa się w całości ustępy 1 i 2 oraz ustępy od 4 do 7.-----
 - c) punkt 4 w ustępie 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„4) „Grupa Pentad” oznacza łącznie następujące podmioty (wszystkie lub niektóre z nich, w dowolnej konfiguracji): (i) Pentad - pod warunkiem że Alfonso Kalinauskas posiada (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 70% głosów na walnych zgromadzeniach lub zgromadzeniach wspólników spółki (lub spółek) pełniące rolę komplementariusza Pentad, (ii) Pentad Investments - pod warunkiem, że Alfonso Kalinauskas posiada (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 70% głosów na walnych zgromadzeniach tej spółki, (iii) jakąkolwiek spółkę komandytową lub komandytowo-akcyjną, w której (a) jedynym komplementariuszem będzie Pentad lub Pentad Investments i jednocześnie (b) Alfonso Kalinauskas będzie posiadał bezpośrednio bądź pośrednio co najmniej 70% głosów na walnych zgromadzeniach lub zgromadzeniach wspólników Pentad lub Pentad Investments, (iv) podmiot kontrolowany przez Krzysztofa Rosińskiego, jak również Krzysztofa Rosińskiego (dla uniknięcia wątpliwości do Grupy Pentad nie zalicza się SE-1),”-----
 - d) z ustępu 3 usuwa się punkty: 1, 6, 7, 11 oraz od 13 do 15, -----
 - e) dotychczasowy ustęp 3 zostaje pozbawiony numeracji, zaś utrzymane punkty 2 - 5 i 8 - 10, 13 otrzymują numery odpowiednio: 1 - 4 oraz 5 - 7 i 8,-----
- 4) usuwa się § od 6 do 9;-----
- 5) w § 12 Statutu:-----
 - a) usuwa się ustęp 1,-----
 - b) dotychczasowy ustęp 2 zostaje pozbawiony numeracji;-----
- 6) w § 14 Statutu usuwa się ustępy 3 i 4;-----

- 7) w § 15 Statutu:-----
- a) usuwa się ustępy 1 i 3,-----
- b) punkt 1 w ustępie 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----
„1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 1 pkt 4 oraz § 12 ust. 3 pkt 2, tj. z zastrzeżeniem miejsc obsadzanych na podstawie uprawnień osobistych Akcjonariuszy”,-----
- c) termin „Obciążenie” w punkcie 9 ustępu 2 zastępuje się terminem „obciążenie”,-----
- d) dotychczasowe ustępy 2 oraz 4 i 5 otrzymują numery odpowiednio od 1 do 3;-----
- 8) w § 16 Statutu:-----
- a) ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----
*„1. Rada Nadzorcza liczyć będzie 5 (pięciu) członków, powoływanych na wspólną kadencję w następujący sposób:-----
 - przy czym punkty 1 - 4 pozostają bez zmian,-----*
- b) ust. 5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----
„5. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 4 (cztery) lata. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, a w razie potrzeby również Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.”-----
- 9) w § 17 Statutu:-----
- a) punkt 1 w ustępie 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----
„1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa oraz Wiceprezów, wraz z określeniem ich wynagrodzenia”,-----
- b) punkt 2 w ustępie 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----
„2) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki”,-----
- c) termin „Obciążenie” w punkcie 8 ustępu 3 zastępuje się terminem „obciążenie”,-----
- d) z ustępu 3 usuwa się punkty 12 i 13,-----
- e) dotychczasowy punkt 14 w ustępie 3 otrzymuje numer 12,-----
- f) dodaje się pkt 13) o brzmieniu: *„opiniowanie spraw i wniosków przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu”,-----*
- g) usuwa się w całości ustęp 5,-----
- h) dotychczasowy ustęp 6 otrzymuje numer 5;-----
- 10) w § 19 Statutu:-----
- a) usuwa się w całości ustęp 2,-----
- b) dotychczasowe ustępy 3 i 4 otrzymują numery odpowiednio 2 i 3;-----
- 11) w § 21 Statutu:-----
- a) usuwa się ustęp 1,-----
- b) dotychczasowy ustęp 2 zostaje pozbawiony numeracji;-----
- 12) dotychczasowe § od 10 do 21 otrzymują numery odpowiednio od 6 do 17.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy STILO ENERGY Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia przyjąć następujący tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany uchwalone w §1 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2021 roku: -----

**„STATUT
SPÓŁKI STILO ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod nazwą Stilo Energy Spółka Akcyjna i może używać skróconej nazwy Stilo Energy S.A. -----
2. Siedzibą Spółki jest Gdańsk. -----
3. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
4. Spółka może tworzyć spółki i posiadać akcje i udziały we wszystkich rodzajach spółek w Polsce i za granicą. -----
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI I CEL SPÓŁKI

§ 2

1. Głównym celem Spółki jest zrealizowanie inwestycji, polegającej na rozwinięciu sprzedaży urządzeń i instalacji fotowoltaicznych wraz z ich montażem i serwisem. -----
2. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest: -----
 - 1) 47.9. Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, -----
 - 2) 33.14. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, -----
 - 3) 33.2. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
 - 4) 35.1. Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, -----
 - 5) 42.22. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, -----
 - 6) 43.12. Przygotowanie terenu pod budowę, -----
 - 7) 43.21. Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----
 - 8) 43.91. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----
 - 9) 46.19. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, -----
 - 10) 46.43. Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego, -----
 - 11) 46.5. Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej, -----
 - 12) 46.69. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, -----
 - 13) 46.74. Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego, -----
 - 14) 46.90. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, -----

- 15) 47.4. Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, _____
 - 16) 47.54. Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, _____
 - 17) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów, _____
 - 18) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, _____
 - 19) 61.19. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, _____
 - 20) 62. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana, _____
 - 21) 63. Działalność usługowa w zakresie informacji, _____
 - 22) 64.2. Działalność holdingów finansowych, _____
 - 23) 64.9. Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, _____
 - 24) 66.19. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, _____
 - 25) 66.22. Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, _____
 - 26) 66.29. Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, _____
 - 27) 70.1. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, _____
 - 28) 70.22. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, _____
 - 29) 71.12. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, _____
 - 30) 72.19. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, _____
 - 31) 74.9. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, _____
 - 32) 77.39. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, _____
 - 33) 77.4. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, _____
 - 34) 82.99. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, _____
 - 35) 94.99. Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana, _____
 - 36) 95. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego, _____
3. W przypadku gdy prowadzenie działalności w ramach jednego z przedmiotów działalności wymienionych w ust. 2 wymaga uzyskania odpowiedniego zezwolenia, licencji lub koncesji, Spółka rozpocznie prowadzenie działalności w tym zakresie dopiero po uzyskaniu takiego zezwolenia, licencji lub koncesji. _____

III. AKCJONARIUSZ I AKCJE

§ 3
Kapitał zakładowy

1. Akcje Spółki są akcjami imiennymi lub na okaziciela. Akcje Spółki serii od A do I są akcjami imiennymi. Z chwilą zarejestrowania akcji imiennych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, akcje imienne ulegają automatycznie zamianie na akcje zwykłe na okaziciela („Dzień Dematerializacji”). Akcje serii L są akcjami zwykłymi na okaziciela.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.967.150,00 (szesnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na: 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B, 100.000 (sto tysięcy) akcji serii C, 205.000 (dwieście pięć tysięcy) akcji serii D, 72.500 (siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji serii E, 273.000 (dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji serii F, 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, 208.215 (dwieście osiem tysięcy dwieście piętnaście) akcji serii H, 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji serii I, 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji serii L oraz 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii M - o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.
3. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi w wysokości odpowiadającej ich wartości nominalnej. Akcje serii F, serii G, serii H, serii I oraz serii L objęte będą w zamian za wkłady pieniężne nie niższe od ich wartości nominalnej. Nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii F, serii G, serii H, serii I oraz serii L ponad ich wartość nominalną (agio) zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.
4. Przed zarejestrowaniem Spółki zostały opłacone w całości akcje serii A oraz - w jednej czwartej ich wysokości - akcje serii B.

§ 4
Kapitał warunkowy

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.223.580 zł (dwa miliony dwieście dwadzieścia trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż: --

- 1) 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii J będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii J może być wykonane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym;
- 2) 174.358 (sto siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt osiem) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii K będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii K może być wykonane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym.

§ 5
Definicje

Na potrzeby niniejszego Statutu:-----

- 1) „Elstar” oznacza Elstar Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd

Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 212655, REGON 170236506; -----

- 2) „Grupa Elstar” oznacza łącznie następujące podmioty (wszystkie lub niektóre z nich, w dowolnej konfiguracji): Elstar, BC Bidco Sp. z o.o. (KRS 575251), SE-1, jak również (i) Stanisława Rosnowskiego, (ii) Wiesławę Pawluk-Rosnowską, (iii) Marię Rosnowską, (iv) Jerzego Rosnowskiego oraz (v) Agatę Rosnowską lub (vi) dowolny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio, w dowolnej konfiguracji, przez osoby wymienione w (i)-(v), przy czym termin kontrola oznacza posiadanie w takim podmiocie kontrolowanym łącznie ponad 90% akcji, udziałów lub ogółu praw i obowiązków lub certyfikatów inwestycyjnych (w przypadku funduszu inwestycyjnego); -----
- 3) „Grupa Pentad” oznacza łącznie następujące podmioty (wszystkie lub niektóre z nich, w dowolnej konfiguracji): (i) Pentad - pod warunkiem że Alfonso Kalinauskas posiada (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 70% głosów na walnych zgromadzeniach lub zgromadzeniach wspólników spółki (lub spółek) pełniące rolę komplementariusza Pentad, (ii) Pentad Investments - pod warunkiem, że Alfonso Kalinauskas posiada (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 70% głosów na walnych zgromadzeniach tej spółki, (iii) jakąkolwiek spółkę komandytową lub komandytowo-akcyjną, w której (a) jedynym komplementariuszem będzie Pentad lub Pentad Investments i jednocześnie (b) Alfonso Kalinauskas będzie posiadał bezpośrednio bądź pośrednio co najmniej 70% głosów na walnych zgromadzeniach lub zgromadzeniach wspólników Pentad lub Pentad Investments, (iv) podmiot kontrolowany przez Krzysztofa Rosińskiego, jak również Krzysztofa Rosińskiego (dla uniknięcia wątpliwości, do Grupy Pentad nie zalicza się SE-1); -----
- 4) „Kontrola” rozumie się przez to łącznie: (i) dysponowanie większością 90% głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu (w spółkach kapitałowych i spółce komandytowo - akcyjnej) lub posiadanie ogółu praw i obowiązków komandytariusza w spółce komandytowej lub posiadanie co najmniej 90% jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, oraz (ii) uprawnienie do powoływania i odwoływania wszystkich członków zarządu (w spółkach kapitałowych) lub członków zarządu komplementariusza (w spółkach osobowych), oraz (iii) prawo do udziału w zysku podmiotu na poziomie co najmniej 90%; -----
- 5) „Pentad” oznacza Powerplus Pentad Investments S.A SKA z siedzibą w Warszawie, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000266331, REGON 140740228; -----
- 6) „Pentad Investments” oznacza Pentad Investments S.A z siedzibą w Warszawie, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000261233, REGON 140601700; -----
- 7) „Podmiot Powiązany” oznacza: (i) w odniesieniu do Akcjonariuszy będących osobami fizycznymi - małżonka oraz zstępnych pierwszego stopnia, (ii) - podmiot kontrolowany przez Akcjonariusza (lub Akcjonariusza łącznie z osobami wskazanymi w pkt (i) powyżej), (iii) w odniesieniu do podmiotów z Grupy Elstar - jakiegokolwiek inny podmiot z Grupy Elstar. -----

- 8) „SE-1” oznacza SE-1 Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000833209, REGON: 385753860; _____

IV. KAPITAŁY I FUNDUSZE**§ 6**

1. Spółka tworzy następujące fundusze: _____
- 1) kapitał zakładowy; _____
 - 2) kapitał zapasowy; _____
 - 3) kapitał rezerwowy; _____
 - 4) kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia takie, jak fundusz rozwoju Spółki, fundusz motywacyjny i inne. _____
2. Spółka tworzy fundusze celowe stosownie do obowiązujących przepisów prawa. Fundusze te wykorzystuje Zarząd Spółki zgodnie z zasadami określonymi w obowiązujących przepisach. _____

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony poprzez: _____
- 1) emisję nowych akcji; _____
 - 2) podwyższenie nominalnej wartości każdej akcji. _____
2. Kapitał zakładowy może zostać obniżony poprzez obniżenie nominalnej wartości akcji lub poprzez umorzenie części akcji. _____
3. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariuszy. _____
4. Szczegółowe warunki i zasady umorzenia akcji określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8**Przeznaczenie zysku**

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. _____

V. ORGANY SPÓŁKI**§ 9**

- Organami Spółki są: _____
- 1) Walne Zgromadzenie; _____
 - 2) Rada Nadzorcza; _____
 - 3) Zarząd. _____

§ 10**Zwołanie Walnego Zgromadzenia**

1. Walne Zgromadzenie mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu w Trójmieście. _____
2. Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§ 11
Kompetencje Walnego Zgromadzenia

1. Podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia będą wymagały w szczególności następujące sprawy:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 1 pkt 4 oraz § 12 ust. 3 pkt 2, tj. z zastrzeżeniem miejsc obsadzanych na podstawie uprawnień osobistych Akcjonariuszy;
 - 2) ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - 3) zmiana Statutu Spółki;
 - 4) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
 - 5) wyrażenie zgody na każdy przypadek nabycia akcji własnych przez Spółkę;
 - 6) podejmowanie uchwał dotyczących emisji obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki;
 - 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
 - 8) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;
 - 9) nabycie, zbycie, wydzierżawienie lub obciążenie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
 - 10) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - 11) zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Spółki;
 - 12) podział zysku Spółki lub sposób pokrycia straty;
 - 13) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - 14) wszelkie inne przewidziane przez bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały w sprawach objętych porządkiem obrad, inne sprawy mogą być postawione na porządku obrad, jeżeli w Zgromadzeniu biorą udział akcjonariusze reprezentujący cały kapitał zakładowy i żaden z akcjonariuszy nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia albo powzięcia uchwały.
3. Walne Zgromadzenie może przyjąć swój regulamin, który będzie przewidywał szczegółową procedurę odbywania Zgromadzeń.

§ 12
Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza liczyć będzie 5 (pięciu) członków, powoływanych na wspólną kadencję w następujący sposób:
 - 1) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Pentad:
 - a) w każdym czasie, kiedy Pentad samodzielnie lub wraz z podmiotami z Grupy Pentad będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do 33% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przysługiwać jej będzie prawo powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej;
 - b) w każdym czasie, kiedy Pentad samodzielnie lub wraz z podmiotami z Grupy Pentad będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do mniej niż 33%, lecz

nigdy nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przysługiwać jej będzie prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.-----

- 2) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Elstar: w każdym czasie, kiedy Elstar samodzielnie lub wraz z podmiotami z Grupy Elstar będzie posiadać (łącznie) akcje dające prawo do nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przysługiwać jej będzie prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.-----
 - 3) na podstawie uprawnień osobistych akcjonariusza Piotra Siudaka: w każdym czasie, kiedy Piotr Siudak będzie posiadać akcje dające prawo do nie mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przysługiwać mu będzie prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.-----
 - 4) pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie przy czym w głosowaniu nie będą uczestniczyć akcjonariusze, o których mowa w pkt 1 – 3 powyżej oraz podmioty z Grupy Pentad i Grupy Elstar. Dla uniknięcia wątpliwości: (i) w momencie utraty statusu Uprawnionego Akcjonariusza, taki akcjonariusz (oraz podmioty z Grupy Pentad, jeśli tym akcjonariuszem jest Pentad, lub podmioty z Grupy Elstar, jeśli tym akcjonariuszem jest Elstar), będzie uczestniczył w głosowaniach Walnego Zgromadzenia dotyczących powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, oraz (ii) członkowie Rady Nadzorczej powoływani dotychczas przez takiego Uprawnionego Akcjonariusza powoływani będą przez Walne Zgromadzenie.-----
2. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej na podstawie uprawnień osobistych akcjonariuszy, o których mowa w ust. 1 pkt 1 – 3 powyżej („Uprawnieni Akcjonariusze”), będzie następowało każdorazowo na podstawie pisemnego zawiadomienia skierowanego przez Uprawnionego Akcjonariusza do Spółki, z kopią do pozostałych Uprawnionych Akcjonariuszy. Powołanie i odwołanie każdego członka Rady Nadzorczej przez Uprawnionego Akcjonariusza będzie skuteczne z chwilą doręczenia Spółce zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym (w przypadku powołania - wraz ze zgodą danej osoby na pełnienie funkcji).-----
 3. Jeżeli którykolwiek z Uprawnionych Akcjonariuszy nie wykona swojego uprawnienia osobistego w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia powstania w Radzie Nadzorczej odpowiedniego wakat skutkującego tym, że jej skład liczyłby mniej członków niż minimalna liczba określona w ust. 1 powyżej (tzw. organ kadłubowy), wówczas taki członek Rady Nadzorczej zostanie powołany:-----
 - 1) na podstawie zgodnego pisemnego oświadczenia (na zasadach jak w ust. 2) wszystkich pozostałych Uprawnionych Akcjonariuszy, lub; -----
 - 2) w przypadku braku jednomyślności w tym zakresie, przez Walne Zgromadzenie (przy czym Uprawnieni Akcjonariusze oraz podmioty z Grupy Pentad i Grupy Elstar w głosowaniu nie będą uczestniczyć lub wstrzymają się od głosu);-----
 4. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, mandat członka Rady Nadzorczej powołanego zgodnie z ust. 3 powyżej wygasa z dniem doręczenia Spółce pisemnego zawiadomienia o powołaniu przez Uprawnionego Akcjonariusza (na zasadach jak w ust. 2), jeśli Uprawniony Akcjonariusz, który uprzednio nie wykonał swojego uprawnienia osobistego, zdecyduje się na powołanie członka lub członków Rady Nadzorczej w wykonaniu tego uprawnienia.-----
 5. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 4 (cztery) lata. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, a w razie potrzeby również Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

§ 13

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu w Trójmieście lub w Warszawie. Dopuszczalne będzie odbywanie posiedzeń za pomocą środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.
2. Każdemu z członków Rady Nadzorczej przysługują będą wszelkie uprawnienia i obowiązki związane z pełnieniem funkcji i działaniem Rady Nadzorczej, w szczególności prawo do samodzielnego zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej, wprowadzenia określonych spraw do porządku obrad, proponowanie treści uchwał Rady Nadzorczej, inicjowanie głosowania w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, jak również samodzielne prawo wykonywania nadzoru nad Spółką (w tym indywidualnego wykonywania uprawnień przewidzianych w § 1 oraz § 4 art. 382 Kodeksu Spółek handlowych);
3. Uchwały Rady Nadzorczej będą wymagane w następujących sprawach:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa oraz Wiceprezesów, wraz z określeniem ich wynagrodzenia;
 - 2) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
 - 3) zatwierdzanie regulaminu działania Zarządu;
 - 4) zmiana polityki rachunkowej Spółki;
 - 5) ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - 6) zatwierdzanie biznesplanów, długoterminowych planów finansowych, planów rozwoju oraz schematów organizacyjnych Spółki;
 - 7) udzielanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej, akcjonariuszami lub Podmiotami Powiązanymi którejkolwiek z ww. osób;
 - 8) nabycie, zbycie oraz obciążenie udziałów, akcji, ogółu praw i obowiązków lub innych jednostek uczestnictwa w podmiocie prawa innym niż Spółka, w tym zawiązanie przez Spółkę umowy spółki prawa handlowego lub umowy spółki cywilnej z podmiotem trzecim;
 - 9) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę zabezpieczenia wykonania zobowiązań zaciągniętych przez podmioty trzecie, w tym poprzez wydanie weksla, poręczenie, dobrowolne poddanie się egzekucji lub ustanowienie zastawu;
 - 10) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę jakiegokolwiek zobowiązania, w tym warunkowego oraz dokonanie jakiegokolwiek wydatku, jeżeli nie zostały one przewidziane w biznesplanie;
 - 11) wyrażanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczek na poczet dywidendy;
 - 12) wszelkie inne sprawy, w których wymagane jest podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą, w tym przewidziane przez przepisy Kodeksu spółek handlowych;
 - 13) opiniowanie spraw i wniosków przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu.

4. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności prawnej przez Zarząd, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia, aby powzięło uchwałę w przedmiocie udzielenia Zarządowi zgody na jej dokonanie. -----
5. Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.-----

§ 14**Skład Zarządu**

1. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki, zarządza całym jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz z ograniczeniami wynikającymi z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego Statutu. -----
2. Zarząd Spółki liczyć będzie od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję.-----
3. Do reprezentowania Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
4. Pierwsza kadencja Zarządu Spółki trwa 5 lat. Kolejne kadencje będą trzyletnie.-----

§ 15**Kompetencje Zarządu**

1. Zarząd Spółki będzie działał ściśle na podstawie opracowywanych przez siebie i zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą Spółki biznesplanów przedstawiających plan (strategię) rozwoju Spółki, obejmujących m.in. zestawienie przewidywanych wydatków i przychodów. Działania i czynności nieujęte w biznesplanie Spółki będą wymagały wyrażenia uprzedniej zgody przez Radę Nadzorczą.-----
2. W umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce, która prowadzi konkurencyjną względem Spółki działalność gospodarczą, w szczególności jako:
 - 1) wspólnik spółki cywilnej prowadzącej działalność konkurencyjną, -----
 - 2) wspólnik spółki osobowej prowadzącej działalność konkurencyjną, -----
 - 3) członek organu spółki kapitałowej lub innej osoby prawnej prowadzącej działalność konkurencyjną, -----
 - 4) posiadacz co najmniej 5% udziałów lub akcji w spółce kapitałowej prowadzącej działalność konkurencyjną, -----
 - 5) uprawniony do wyboru co najmniej jednego członka zarządu w spółce kapitałowej prowadzącej działalność konkurencyjną. -----

VI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**§ 16**

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w sposób dokładnie odzwierciedlający jej przychody, wydatki oraz zyski. --
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----
3. Pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem zawiązania Spółki i kończy się z dniem 31 grudnia 2018 roku.-----
4. Zarząd jest obowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek

zysków i strat za miniony rok obrotowy oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu, zaś odmowa podpisu musi być umotywowana. -----

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 17

Rozwiązanie Spółki powodują: -----

- 1) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę, -----
- 2) ogłoszenie upadłości Spółki, -----
- 3) inne przyczyny przewidziane prawem." -----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, iż zmiany Statutu Spółki wymagają zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy. -----

Pkt 6) Przewodnicząca Zgromadzenia zarządziła głosowanie - bez udziału Grupy Pentad i Grupy Elstar, zgodnie z dotychczasowym brzmieniem §16 ust. 1 pkt 4) Statutu Spółki - nad uchwałą przewidzianą w **pkt 6)** porządku obrad, a po jego przeprowadzeniu stwierdziła, że Zgromadzenie Akcjonariuszy - bez udziału Grupy Pentad i Grupy Elstar, zgodnie z dotychczasowym brzmieniem §16 ust. 1 pkt 4) Statutu Spółki - oddało 712.165 ważnych głosów, przy 613.665 głosów „za”, braku głosów „przeciw” i 98.500 głosach „wstrzymujących się”, w związku z czym Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę następującej treści: -----

Uchwała nr 3

***Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku
z dnia 26 stycznia 2021 roku
w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej***

Działając na podstawie § 16 ust. 1 pkt 4) Statutu Spółki Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stilo Energy Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku postanawia powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Michała Tomusza Gomolińskiego, PESEL 84070603354.

Pkt 7) Wobec wyczerpania porządku obrad i braku wolnych wniosków Przewodnicząca Zgromadzenia zamknęła Zgromadzenie.-----

Koszty tego aktu ponosi Stilo Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku.-----

Wypisy tego aktu można wydawać Akcjonariuszom i Spółce. -----

Do protokołu załączono listę obecności oraz pełnomocnictwa. -----

Według oświadczenia stawającej opłata sądowa związana ze zmianą wpisu w rejestrze przedsiębiorców, wynikająca z niniejszego aktu, wynosi 250,00 zł (dwieście pięćdziesiąt złotych), opłata za zamieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ogłoszenia o wpisie powyższej zmiany do rejestru wynosi 100,00 zł (sto złotych), a taksa notarialna za sporządzenie aktu wraz z podatkiem od towarów i usług wynosi 1.476,00 zł (jeden tysiąc czterysta siedemdziesiąt sześć złotych).-----

Należne opłaty wynoszą: -----

- a) na podstawie §9 ust. 2 i §17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 272 ze zm.) kwotę:-----
1.200 zł 00 gr
- b) z §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości powołanego wyżej w pkt a) za trzy wypisy aktu notarialnego wydane za odrębnymi numerami Repertorium A kwotę: --
270 zł 00 gr
- c) tytułem podatku VAT od łącznej taksy notarialnej na podst. art. 5 ust. 1 pkt 1) i art. 41, w zw. z art. 146a) pkt 1) ustawy z 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 2174 ze zm.), czyli 23% od kwoty 1.470,00 zł, tj. kwotę: -----
338 zł 10 gr

Razem: 1.808 zł 10 gr

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

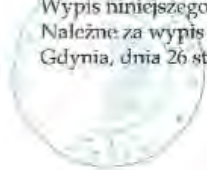
Na oryginale aktu podpisy przewodniczącej i notariusza.

Repertorium A nr 382/2021

Wypis niniejszego aktu notarialnego wydano: Spółce-----

Należne za wypis opłaty pobrano przy oryginale aktu.-----

Gdynia, dnia 26 stycznia 2021 roku.-----



Magdalena Jakubowska
NOTARIUSZ

7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Dokumentu Informacyjnego
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	The Securities of Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej z 1933 r. ze zm. (opublikowana w 48 Statutes; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, ze zm.)
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW
Data Dokumentu Informacyjnego	29 marca 2021 r.
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Doradca Prawny	Kancelaria Adwokacka Kamil Gorzelnik z siedzibą w Warszawie przy ul. Naruszewicza 5/1, 02-627 Warszawa świadcząca usługi doradztwa prawnego przy przeprowadzaniu Oferty.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Stilo Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
EUR, euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Główni Akcjonariusze	Na Datę Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze Spółki posiadający powyżej 5% udziału w kapitale Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IPO	Dokonywana po raz pierwszy Oferta Publiczna dotycząca określonych papierów wartościowych (<i>Initial Public Offering</i>)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1740, ze zm.)
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks Karny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1444, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, ze zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Marża I	przychody netto ze sprzedaży pomniejszone o wartość sprzedanych towarów i materiałów
Marża I %	Marża I odniesiona do przychodów netto ze sprzedaży
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1325, ze zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	GPW
OTF	System lub platforma w rozumieniu MiFID II
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tj. Dz.U. z 2020 poz. 1708)
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin, Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą Nr 174/2007 zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 3 września 2020 r.)
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE

Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 200/71/WE
Rozporządzenie RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych
Rynek Regulowany	Rynek regulowany w rozumieniu MiFID II
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Spółki
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 5 października 2020 r.)
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański; waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1500, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1400, ze zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1076, ze zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 623, ze zm.)
Ustawa o PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 815, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1426, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1406, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz. U.

i Darowizn	z 2019 r., poz. 1813, ze zm.)
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo Przedsiębiorców (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1292, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.)
WZA	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd GPW