



# Raport okresowy za IV kwartał 2021 roku

STILO ENERGY S.A.

GDAŃSK, 14 LUTEGO 2022

## Spis treści

1.	List Zarządu Spółki .....	2
2.	Wybrane dane finansowe .....	4
3.	Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z standardami MSR/MSSF .....	5
4.	Informacja dodatkowa .....	11
4.1.	Noty objaśniające .....	11
5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości i ich zmianie .....	21
6.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w raportowanym kwartale .....	25
6.1.	Sytuacja finansowa .....	25
6.2.	Czynniki, które miały wpływ na wyniki IV kwartału 2021 r. ....	26
6.3.	Inwestycje i prace rozwojowe .....	28
6.4.	Istotne informacje korporacyjne .....	28
7.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym .....	31
8.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji .....	31
9.	Informacje o inicjatywach podejmowanych przez Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	31
10.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	32
11.	Informacje o Emitencie .....	32
11.1.	Opis działalności .....	32
11.2.	Model działalności .....	33
11.3.	Strategia rozwoju .....	33
11.4.	Władze .....	33
11.5.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty .....	34
11.6.	Informacje o kapitale zakładowym Emitenta na dzień publikacji raportu .....	34
11.7.	Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .....	35
12.	Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	36

## 1. List Zarządu Spółki

Szanowni Państwo,

Ostatnie miesiące 2021 roku były czasem bardzo intensywnym dla całej branży fotowoltaicznej, obejmującym liczne dyskusje i procesy legislacyjne dotyczące docelowego kształtu programu wsparcia dla prosumentów i terminu jego wejścia w życie. Ostatecznie ustawowy termin przejścia z systemu net meteringu na net billing w myśl dyrektywy RED-2 został przesunięty z 1 stycznia 2022 r. na 1 kwietnia 2022 r. Jednocześnie mamy do czynienia z bardzo silnym trendem wzrostu cen energii, który będzie poprawiać opłacalność inwestycji w instalacje PV oraz towarzyszącą infrastrukturę niezależnie od systemów rozliczeń nadwyżek energii oddawanych do sieci. Jednocześnie te czynniki będą wpływać na szukanie rozwiązań zwiększających poziom auto konsumpcji

W IV kwartale ub.r. w Stilo Energy trwał proces realizacji zmian polegających m.in. na dostosowaniu polityki cenowej i kosztów do skali prowadzonej działalności, które zapoczątkowaliśmy jesienią. Odpowiadając na rosnący popyt w tym segmencie stopniowo powiększamy udział w segmencie klientów B2B, czego dowodem są dwie umowy o łącznej wartości ponad 6 mln zł netto na realizację elektrowni fotowoltaicznych dla jednego klienta biznesowego.

W raportowanym okresie, pomimo, iż weszliśmy już w sezon zimowy dzięki konsekwentnej pracy i zaangażowaniu wypracowaliśmy 30,65 mln zł przychodów ze sprzedaży, wobec 28,68 mln zł zanotowanych w roku poprzednim. IV kwartał 2021 zakończył się stratą operacyjną w wysokości 1 622 tys. zł wobec zysku operacyjnego 56 tys. zł w IV kwartale poprzedniego roku. Na ten wynik wpływ miało również rozpoznanie w sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących wartość aktywów na łączną kwotę ok. 0,86 mln zł. Jednocześnie poziom zapasów osiągnął 14,66 mln zł, co oznacza przyrost 0,6 mln zł r/r. Na koniec 2021 roku wysokość środków pieniężnych wynosiła ok. 3,41 mln zł. Zbudowana przez Spółkę pozycja rynkowa, jej doświadczenie, profesjonalny zespół i konkurencyjne produkty pozwalają na dalszy stopniowy rozwój firmy. Aby wesprzeć tempo wzrostu i konsekwentnego zwiększania udziału w rynku, uznaliśmy za konieczne uzupełnienie luki kapitałowej powstałej wskutek strat poniesionych głównie w I półroczu 2021 r. i zwiększenie jej bazy kapitałowej, w tym kapitału obrotowego poprzez emisję akcji z prawem poboru, a także uchwalenie kapitału docelowego. Propozycję działań zaakceptowała Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze podczas grudniowego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Planujemy przeprowadzenie emisji z prawem poboru do końca I kwartału br.

Chcielibyśmy także odnieść się do kwestii trwających rozmów z bankiem, który udzielił Spółce w ub.r. kredytu obrotowego. Z końcem stycznia wspólnie przedłużyliśmy obowiązywanie umowy standstill, co pozwoli Spółce na wypracowanie uzgodnionego z bankiem poziomu współczynnika finansowego. Należy tutaj podkreślić, że choć sytuacja branży fotowoltaicznej w segmencie mikroinstalacji w kraju nie jest tak optymistyczna, jak była choćby w roku 2020, to wciąż widzimy potencjał do dalszego wzrostu działalności Spółki m.in. w segmencie biznesowym i zamierzamy wykorzystać bieżące otoczenie w celu przebudowania jej struktury. Wierzymy, że to przyczyni się do lepszej dywersyfikacji produktowej, a następnie poprawy wyników finansowych, w szczególności poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach.

Na zakończenie, korzystając z okazji, chcielibyśmy podziękować wszystkim, którzy wspierają rozwój Stilo Energy: Klientom, Pracownikom, Doradcom, Kontrahentom i Akcjonariuszom.

Dziękujemy także za zaufanie oraz zainteresowanie, którym obdarzają nas Inwestorzy i Akcjonariusze. W przypadku pytań do Spółki, tradycyjnie zachęcamy do kontaktu za pomocą dedykowanego dla Państwa adresu e-mail: [inwestor@stiloenergy.pl](mailto:inwestor@stiloenergy.pl). Tymczasem, zapraszamy do zapoznania się z pełnym Raportem za IV kwartał 2021 roku.

Z poważaniem,

Jarosław Król,  
Prezes Zarządu

Piotr Kowalczewski,  
Członek Zarządu

Krzysztof Żurowski,  
Członek Zarządu

## 2. Wybrane dane finansowe

Pozycja	w tys. zł			
	Q4 2021	Q4 2020	1-4Q 2021	1-4Q 2020
Przychody ze sprzedaży	30 654	28 684	107 361	117 250
EBIT – wynik z działalności operacyjnej	(1 622)	56	(9 234)	866
EBITDA*	(400)	1 049	(4 475)	3 780
Zysk (strata) netto	(123)	1 000	(7 944)	1 185
Przepływy pieniężne z dział. operacyjnej	5 236	304	(58)	(6 294)
Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej	(308)	(785)	(3 878)	(3 088)
Przepływy pieniężne z dział. finansowej	(1 587)	6 595	(319)	16 013
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne ogółem	(530)	(901)	9 456	9 197

\* EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

Pozycja	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa razem	45 360	42 426
Aktywa obrotowe	25 195	29 096
Zapasy	14 662	14 063
Należności ogółem	3 471	4 487
Kapitał własny	8 712	15 006
Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem	8 904	7 761
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 322	893

Informacja o liczbie kontraktacji w IV kw. 2021 oraz po jego zakończeniu

	01-2022	01-2021	zmiana	4Q 2021	4Q 2020	zmiana	1-4Q 2021	1-4Q 2020	zmiana
Kontraktacja [szt.]	272	151	+80,13%	845,00	832,00	+1,56%	4 220,00	4 123,00	+2,35%
Zrealizowane montaż instalacji [szt.]	160	86	+86,05%	1 007,00	1 097,00	-8,20%	3 968,00	4 312,00	-7,98%
Kontraktacja [kWp]	2 537,54	850,40	+198,39%	7 122,15	5 456,90	+30,52%	27 785,64	24 906,34	+11,56%
Zrealizowane montaż instalacji [kWp]	1 053,18	490,26	+114,82%	6 341,74	6 272,26	+1,12%	24 108,06	25 539,98	-5,61%

### 3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSR/MSSF

Tabela 1 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Stilo Energy S.A. za IV kwartał 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

	Nota	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	13	<b>30 654</b>	<b>28 684</b>	<b>107 361</b>	<b>117 250</b>
Przychody ze sprzedaży usług		30 237	28 462	106 281	115 741
Przychody ze sprzedaży materiałów		416	222	1 079	1 509
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>31 433</b>	<b>28 424</b>	<b>117 994</b>	<b>116 271</b>
Koszt własny sprzedanych usług		31 113	28 274	117 164	115 201
Amortyzacja	14	1 222	993	4 759	2 914
Zużycia materiałów i energii		15 820	12 141	57 389	55 998
Usługi obce		10 650	10 663	46 306	44 231
Podatki i opłaty		218	196	899	676
Wynagrodzenia		2 570	2 700	11 228	9 727
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		534	687	1 995	2 065
Koszty inne		334	119	908	390
Zmiana stanu produktów		(235)	775	(6 320)	(800)
Koszt własny sprzedanych materiałów		320	150	830	1 070
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>		<b>(780)</b>	<b>260</b>	<b>(10 634)</b>	<b>979</b>
Pozostałe przychody operacyjne		254	203	2 818	354
Pozostałe koszty operacyjne		1 096	406	1 418	466
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej [ebit]</b>		<b>(1 622)</b>	<b>56</b>	<b>(9 234)</b>	<b>866</b>
Przychody finansowe		3	-	13	4
Koszty finansowe		180	313	736	942
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 799)</b>	<b>(257)</b>	<b>(9 956)</b>	<b>(72)</b>
Podatek dochodowy	10	(1 676)	(1 257)	(2 012)	(1 257)
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>(123)</b>	<b>1 000</b>	<b>(7 944)</b>	<b>1 185</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-

<b>Całkowite dochody</b>	<b>(123)</b>	<b>1 000</b>	<b>(7 944)</b>	<b>1 185</b>
[ebitda]	(400)	1 049	(4 475)	3 780
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł	(0,07)	0,63	(4,68)	0,77

Tabela 2 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. na 31 grudnia 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

Aktywa	Nota	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>20 165</b>	<b>13 330</b>
Aktywa niematerialne	1	4 729	2 329
Rzeczowe aktywa trwałe	2	839	821
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3, 14	8 562	7 583
Inwestycje długoterminowe		-	-
Należności długoterminowe i pożyczki		232	232
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	5 789	2 349
Aktywa trwałe inne		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	12	13	17
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>25 195</b>	<b>29 096</b>
Zapasy	4	14 662	14 063
Zaliczki przekazane		873	1 841
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	5, 6	2 503	2 425
Należności publicznoprawne		700	1 760
Należności krótkoterminowe inne		268	70
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 408	7 664
Aktywa obrotowe inne		-	-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12	2 781	1 272
<b>Aktywa razem</b>		<b>45 360</b>	<b>42 426</b>

Spółka odnotowała wzrost aktywów trwałych r/r, co było związane ze:

- zwiększeniem aktywów niematerialnych w efekcie ponoszonych nakładów na realizowane prace rozwojowe, m.in. w związku z wykorzystaniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych w zakresie optymalizacji procesów sprzedażowych, ewidencji i wyceny produktów gospodarki magazynowej, elektronicznego obiegu dokumentów, procesu e-commerce, poprawy marżowości elementów składowych instalacji fotowoltaicznych, a także wdrażaniem do oferty nowych produktów - pomp ciepła, magazynów energii

- zwiększeniem aktywów z tytułu praw do użytkowania wskutek całkowitej wymiany dotychczasowej floty pojazdów osobowych, rozbudową floty pojazdów dostawczych oraz zmianą w umowie najmu nieruchomości biurowej
- rozpoznananiem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym z tytułu powstania za rok bieżący straty podatkowej możliwej do odliczenia w latach kolejnych
- nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych, mającym charakter odtworzeniowy

Spadek aktywów obrotowych Spółki r/r powodowany był z kolei przez:

- zmniejszenie się wysokości zaliczek przekazanych na poczet dostaw materiałów
- utrzymanie wysokości posiadanych zapasów na poziomie, zapewniającym brak przerw w realizacji ofert
- utrzymanie wysokości należności handlowych w efekcie m.in. wdrożenia skutecznych działań windykacyjnych oraz poprawy procesów kontrolingowych
- poprawę rotacji środków pieniężnych, skutkującą zmniejszeniem bieżącego zapotrzebowania na ich stan
- zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych tytułem przyrostu kosztów zatrzymanych oraz utrzymanie poziomu rozliczeń międzyokresowych przychodów

Tabela 3 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. na 31 grudnia 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi (cd.)

Pasywa	Nota	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Kapitał własny</b>		<b>8 712</b>	<b>15 006</b>
Kapitał akcyjny		16 967	15 467
Kapitał zapasowy		9 770	8 052
Kapitał rezerwowy		-	-
Kapitały inne		-	-
Zyski zatrzymane		(10 081)	(9 697)
Wynik finansowy br.	14	(7 944)	1 185
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>7 887</b>	<b>6 801</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne długoterminowe		144	815
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		5 343	5 052
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	2 322	893
Rezerwy długoterminowe	7	67	41
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		11	-
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>28 761</b>	<b>20 618</b>



Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne krótkoterminowe		9 312	8 383
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		3 561	2 709
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	11	6 314	5 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		562	651
Zobowiązania publicznoprawne		1 949	766
Zaliczki otrzymane		6 649	2 200
Rezerwy krótkoterminowe	7	223	502
Zobowiązania krótkoterminowe inne		152	50
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		40	46

<b><u>Pasywa razem</u></b>		<b><u>45 360</u></b>	<b><u>42 426</u></b>
----------------------------	--	----------------------	----------------------

Na sytuację majątkową Spółki wpłynęły:

- przyrost kapitału akcyjnego r/r przez jedną prywatną oraz jedną publiczną emisję akcji, z ich wydaniem w cenach objęcia istotnie wyższych od nominalnych (agio)
- poniesiona strata netto za okres sprawozdawczy w kwocie 7,9 mln zł
- całkowita spłata pożyczki od akcjonariusza, od początku br. w kwocie 6,9 mln zł
- finansowanie aktywów z tytułu praw do użytkowania przyrostem zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu leasingu, w skali roku w kwocie 1,1 mln zł
- zwiększenie kredytowania przez dostawców r/r w kwocie 1,0 mln zł
- pozyskanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów z Banku, na koniec raportowanego okresu wykorzystanych w kwocie 8,2 mln zł
- umorzenie w 75% subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju, w kwocie 1,7 mln zł
- utworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- otrzymywanie zaliczek na usługi, na koniec IV kwartału w kwocie 6,6 mln zł, przyrost r/r w kwocie 4,4 mln zł

Tabela 4 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Stilo Energy S.A. za IV kwartał 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

Nota	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u></b>	<b><u>5 236</u></b>	<b><u>304</u></b>	<b><u>(58)</u></b>	<b><u>(6 294)</u></b>
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(1 801)	(257)	(9 956)	(72)
Korekty	7 037	560	9 898	(6 223)
Amortyzacja	1 129	993	4 660	2 914
Zmiana stanu rezerw	88	500	(320)	500
Zmiana stanu zapasów	4 442	582	(599)	(9 597)
Zmiana stanu należności	5 246	4 339	1 956	(73)
Zmiana stanu zobowiązań	(9 686)	(8 039)	6 934	(983)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 839	2 484	(1 541)	1 006

Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	25	-	23	-
Zysk/strata z różnic kursowych	26	(2)	127	197
Odsetki i udziały w zyskach	155	315	609	745
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Korekty inne	(225)	(612)	(1 950)	(932)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(308)</b>	<b>(785)</b>	<b>(3 878)</b>	<b>(3 088)</b>
Zbycie aktywów trwałych	70	-	76	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych inne	-	-	-	-
Wpływy inwestycyjne inne	-	-	-	-
Nabycie aktywów trwałych	(379)	(785)	(3 954)	(3 088)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe inne	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne inne	-	-	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(1 587)</b>	<b>6 595</b>	<b>(319)</b>	<b>16 013</b>
Emisja akcji	-	8 640	1 875	12 068
Emisja instrumentów dłużnych	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 288	-	10 770	10 300
Wpływy finansowe inne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu zapłacone	(903)	(829)	(3 569)	(2 484)
Wykup instrumentów dłużnych	-	-	-	(2 023)
Kredyty i pożyczki zapłacone	(1 818)	(902)	(8 787)	(1 103)
Odsetki zapłacone	(155)	(315)	(609)	(745)
Dywidendy	-	-	-	-
Wydatki finansowe inne	-	-	-	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>3 339</b>	<b>6 114</b>	<b>(4 256)</b>	<b>6 631</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	68	1 550	7 664	1 033
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 407</b>	<b>7 664</b>	<b>3 408</b>	<b>7 664</b>

Tabela 5 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Stilo Energy S.A. za IV kwartał 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

	Nota	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Kapitał akcyjny</b>			
na początek okresu		15 467	10 305
zwiększenia w okresie		1 500	5 162
<i>emisja akcji w wartości nominalnej</i>		1 500	
zmniejszenia w okresie		-	-
na koniec okresu		16 967	15 467
<b>Kapitał zapasowy</b>			
na początek okresu		8 052	809
zwiększenia w okresie		1 718	7 243
<i>emisja akcji powyżej wartości nominalnej</i>		375	7 243
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		1 343	-
zmniejszenia w okresie		-	-
na koniec okresu		9 770	8 052
<b>Kapitał rezerwowy</b>			
na początek okresu		-	338
zwiększenia w okresie		-	12 380
<i>wpłaty na poczet objęcia akcji</i>		-	12 380
zmniejszenia w okresie		-	(12 717)
<i>rozliczenie objęcia akcji</i>		-	(12 717)
na koniec okresu		-	-
<b>Kapitały inne</b>			
na początek okresu		-	-
zwiększenia w okresie		-	-
zmniejszenia w okresie		-	-
na koniec okresu		-	-
<b>Zyski zatrzymane</b>			
na początek okresu		(9 697)	(5 160)
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>		(158)	-
na początek okresu po korektach		(9 855)	(5 160)
zwiększenia w okresie		-	-
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>		-	-
zmniejszenia w okresie		(225)	(4 538)
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>		(225)	(892)
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		-	(3 646)
na koniec okresu		(10 081)	(9 697)
<b>Wynik finansowy</b>			
		-	-

na początek okresu	1 185	(3 646)
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>	158	
na początek okresu po korektach	1 343	
zwiększenia w okresie	-	1 185
<i>zysk/strata w okresie</i>	-	
zmniejszenia w okresie	(9 287)	3 646
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	(1 343)	3 646
<i>zysk/strata w okresie</i>	(7 944)	-
na koniec okresu	(7 944)	1 185

#### **Kapitał własny razem**

na początek okresu	15 006	2 646
zwiększenia w okresie	3 218	25 969
zmniejszenia w okresie	(9 512)	(13 609)
na koniec okresu	8 712	15 006

## 4. Informacja dodatkowa

### 4. 1. Noty objaśniające

#### Nota 1 - Zmiany aktywów niematerialnych

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b><u>Koszty prac rozwojowych</u></b>	-	-
na początek okresu	2 267	-
skapitalizowane koszty poniesione	3 448	2 267
odpisy amortyzacyjne	(561)	-
na koniec okresu	4 660	2 267
<b><u>Inne aktywa niematerialne</u></b>	-	-
na początek okresu	33	5
odpisy amortyzacyjne	(5)	(5)
na koniec okresu	28	33
<b><u>Nakłady i zaliczki na aktywa niematerialne</u></b>	-	-
na początek okresu	29	34
wydatki poniesione na nabycie	12	29
odpisanie w koszty	-	(34)
na koniec okresu	41	29
<b><u>Aktywa niematerialne razem</u></b>	-	-
na początek okresu	2 329	38

zwiększenia	3 460	2 329
zmniejszenia	(1 061)	(38)
na koniec okresu	4 729	2 329

## Nota 2 – Zmiany rzeczowych aktywów trwałych

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	-	-
na początek okresu	768	254
wydatki poniesione na nabycie	490	703
nadwyżka inwentaryzacyjna	41	-
inne	-	-
odpisy amortyzacyjne	(384)	(189)
zbycie	(98)	-
niedobór inwentaryzacyjny	(29)	-
na koniec okresu	787	768
<b>Środki transportu</b>	-	-
na początek okresu	-	-
skapitalizowane koszty poniesione	-	-
	-	-
Inne	-	-
odpisy amortyzacyjne	-	-
	-	-
inne	-	-
na koniec okresu	-	-
<b>Inne środki trwałe</b>	-	-
na początek okresu	53	2
wydatki poniesione na nabycie	4	56
inne	-	-
odpisy amortyzacyjne	(6)	(5)
odpisanie w koszty	-	-
inne	-	-
na koniec okresu	51	53
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	-	-
na początek okresu	821	256
zwiększenia	536	759
zmniejszenia	(518)	(194)
na koniec okresu	839	821

### Nota 3 – Zmiany aktywów z tytułu praw do użytkowania

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b><u>Prawa do użytkowania lokali</u></b>	-	-
na początek okresu	3 536	97
nowe umowy zawarte	-	4 140
odpisy amortyzacyjne	(1 028)	(701)
na koniec okresu	3 317	3 536
<b><u>Prawa do użytkowania maszyn i urządzeń</u></b>	-	-
na początek okresu	744	133
zmiany umów	158	775
odpisy amortyzacyjne	(306)	(163)
na koniec okresu	597	744
<b><u>Prawa do użytkowania pojazdów</u></b>	-	-
na początek okresu	3 303	1 277
nowe umowy zawarte	3 815	3 876
wdrożenie MSSF16	-	-
odpisy amortyzacyjne	(2 468)	(1 851)
na koniec okresu	4 649	3 302
<b><u>Aktywa z tytułu praw do użytkowania razem</u></b>	-	-
na początek okresu	7 583	1 506
zwiększenia	4 783	8 791
zmniejszenia	(3 803)	(2 715)
na koniec okresu	8 563	7 583

### Nota 4 – Odpisy aktualizujące zapasy

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b><u>Odpisy aktualizujące zapasy</u></b>	-	-
na początek okresu	204	238
likwidacja zapasów nieprzydatnych	(17)	-
odwrócenie odpisów	(40)	(52)
na koniec okresu	161	204
<b><u>Zapasy brutto</u></b>	-	-
na początek okresu	14 269	4 704
na koniec okresu	14 823	14 269
<b><u>Zapasy netto</u></b>	-	-
na początek okresu	14 064	4 466
na koniec okresu	14 662	14 064

Nota 5 – Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b><u>Odpisy aktualizujące należności</u></b>	-	-
na początek okresu	589	314
utworzenie	169	301
uznanie za nieściągalne	(33)	-
odwrócenie odpisów	(336)	(25)
na koniec okresu	390	589
<b><u>Należności brutto</u></b>	-	-
na początek okresu	3 015	4 063
na koniec okresu	2 893	3 015
<b><u>Należności netto</u></b>	-	-
na początek okresu	2 425	3 749
na koniec okresu	2 503	2 425

Nota 6 – Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b><u>Należności terminowe</u></b>	<b><u>2 122</u></b>	<b><u>1 306</u></b>
do 1 miesiąca	2 122	1 306
od 1 do 3 miesięcy	-	-
od 3 do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy	-	-
<b><u>Należności przeterminowane</u></b>	<b><u>381</u></b>	<b><u>1 119</u></b>
do 1 miesiąca	<u>270</u>	<u>512</u>
od 1 do 3 miesięcy	<u>79</u>	<u>280</u>
brutto	100	313
odpis aktualizujący	(20)	(33)
od 3 do 6 miesięcy	<u>16</u>	<u>297</u>
brutto	32	419
odpis aktualizujący	(15)	(122)
powyżej 6 miesięcy	<u>16</u>	<u>30</u>
brutto	370	464
odpis aktualizujący	(354)	(435)
<b><u>Należności krótkoterminowe razem</u></b>	<b><u>2 503</u></b>	<b><u>2 425</u></b>

## Nota 7 – Rezerwy

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Rezerwy długoterminowe na świadczenia pracownicze</b>		
na początek okresu	-	-
utworzenie	-	41
przekwalifikowanie	-	-
odpis	-	-
wykorzystanie	-	-
odwrócenie odpisów	-	-
rozwiązanie	-	-
na koniec okresu	-	41
<b>Rezerwy długoterminowe inne</b>		
na początek okresu	41	-
utworzenie	27	-
przekwalifikowanie	-	-
odpis	-	-
wykorzystanie	-	-
odwrócenie odpisów	-	-
rozwiązanie	-	-
na koniec okresu	67	-
<b>Rezerwy długoterminowe razem</b>		
na początek okresu	41	-
na koniec okresu	67	41
<b>Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze</b>		
na początek okresu	500	-
utworzenie	223	500
przekwalifikowanie	-	-
odpis	-	-
wykorzystanie	(500)	-
odwrócenie odpisów	-	-
rozwiązanie	-	-
na koniec okresu	223	500
<b>Rezerwy krótkoterminowe inne</b>		
na początek okresu	2	-
utworzenie	-	15
przekwalifikowanie	-	-
odpis	-	-
wykorzystanie	(2)	(12)
odwrócenie odpisów	-	-
rozwiązanie	-	-



na koniec okresu - 2

<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>		
	-	-
na początek okresu	502	-
na koniec okresu	223	502
<b>Rezerwy razem</b>		
	-	-
na początek okresu	543	-
na koniec okresu	290	543

#### Nota 8 – Zobowiązania według okresów wymagalności

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b>Zobowiązania do 1 roku</b>	<b>28 499</b>	<b>20 070</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	9 312	8 383
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 561	2 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 314	5 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	562	651
Zobowiązania publicznoprawne	1 949	766
Zaliczki otrzymane	6 649	2 200
Zobowiązania inne	152	50
<b>Zobowiązania od 1 do 3 lat</b>	<b>5 487</b>	<b>5 867</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	144	815
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 343	5 052
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Zobowiązania inne	-	-
<b>Zobowiązania od od 3 do 5 lat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania powyżej 5 lat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Nota 9 – Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 789</b>	<b>2 349</b>
odniesione na wynik finansowy	5 789	2 349
w związku ze stratą podatkową za 18 r.	879	879
w związku ze stratą podatkową za 19 r.	480	480
w związku ze stratą podatkową za 20 r.	369	369
w związku ze stratą podatkową za 21 r.	2 114	-
zobowiązania z tytułu leasingu	1 692	389

utrata wartości należności	143	112
świadczenia pracownicze, niewykorzystane urlopy	42	19
utrata wartości zapasów	31	39
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów o pracę	24	28
niezapłacone wynagrodzenia od cywilnoprawnych	11	14
niezapłacone wynagrodzenia od umów o zarząd	3	6
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów cywilnoprawnych	1	1
różnice kursowe od zobowiązań w €	-	12
odniesione na kapitał własny	-	-
	0	0
-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>2 322</u>	<u>893</u>
odniesione na wynik finansowy	2 322	893
wartość netto aktywów z tytułu praw do użytkowania	1 627	389
wartości własnych śr. trw. bilansowe > podatkowe	145	133
różnice kursowe od zaliczek przekazanych w €	4	12
kary umowne niewpłacone	3	4
koszty zakończonych prac rozwojowych	542	356
odniesione na kapitał własny	0	0

#### Nota 10 – Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Podatek dochodowy bieżący i odroczony</b>	-	-
część bieżąca	-	-
część odroczonego podatku z tytułu zmiany stanu	(2 012)	(1 257)
rezerw	1 428	893
aktywów	(3 441)	(2 150)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b><u>(2 012)</u></b>	<b><u>(1 257)</u></b>

#### Nota 11 – Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Zobowiązania terminowe</b>	<b><u>6 042</u></b>	<b><u>5 012</u></b>
do 1 miesiąca	5 940	4 095
od 1 do 3 miesięcy	88	918
od 3 do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy	14	-
<b>Zobowiązania przeterminowane</b>	<b><u>272</u></b>	<b><u>299</u></b>
do 1 miesiąca	100	118

od 1 do 3 miesięcy	46	36
od 3 do 6 miesięcy	6	47
powyżej 6 miesięcy	120	98

<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>6 314</b>	<b>5 311</b>
---	--------------	--------------

#### Nota 12 – Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>13</b>	<b>17</b>
koszty przyszłych okresów	13	17
utrzymanie oprogramowania	6	16
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>2 781</b>	<b>1 272</b>
przychody z usług	571	468
koszty usług niesprzedanych	2 059	574
koszty przyszłych okresów	150	231
ubezpieczenia majątkowe	48	53
prenumeraty, dostępy do zasobów	1	3
utrzymanie oprogramowania	58	39
usługi inne	28	137
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>=</b>	<b>=</b>
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>40</b>	<b>46</b>
przychody z usług	15	46
pozostałe przychody operacyjne przyszłych okresów	24	0

#### Nota 13 – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

	2021-01-01	2021-10-01	2020-01-01	2020-10-01
	2021-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2020-12-31
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>106 301</b>	<b>30 257</b>	<b>115 741</b>	<b>28 462</b>
w kraju	106 301	30 257	115 741	28 462
z działalności podstawowej	106 281	30 237	115 741	28 462
PV   montaż instalacji fotowoltaicznych	104 130	28 671	115 741	28 462
PC   montaż pomp ciepła	2 145	1 560	0	0
inne	20	20	0	0
zagranicą	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>	<b>1 079</b>	<b>416</b>	<b>1 509</b>	<b>222</b>
w kraju	1 079	416	1 509	222
z działalności podstawowej	1 079	416	1 509	222

komponenty instalacji fotowoltaicznych	1 079	416	1 509	222
zagranicą	0	0	0	0
<b>Pozostałe przychody pozostałe</b>	<b>641</b>	<b>162</b>	<b>273</b>	<b>142</b>
w kraju	641	162	273	142
z działalności pomocniczej	641	162	273	142
kary umowne	26	0	40	7
zwrot kosztów postępowań sądowych	3	3	0	0
pośrednictwo w sprzedaży ratalnej	589	144	221	130
pozostałe	23	17	10	3
inne	0	0	0	0
zagranicą	0	0	0	0

#### Nota 14 – Wpływ wdrożenia MSSF16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	-	-
Koszt własny sprzedanych usług	798	22
Amortyzacja	1 937	2 715
Usługi obce	(2 019)	(2 694)
Zysk/strata na sprzedaży	(798)	(22)
Koszty finansowe	346	201
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(1 144)	(222)

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	8 562	7 583
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 562</b>	<b>7 583</b>
Wynik finansowy	(1 144)	(222)
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	5 343	5 052
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	3 561	2 709
Zobowiązania krótkoterminowe inne	802	44
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 562</b>	<b>7 583</b>

#### Nota 15 – Inne objaśnienia

##### Dodatkowe informacje

Nie dotyczące jednostki, nie występujące w okresie objętym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym lub nie istotne dla zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia jej sytuacji majątkowej, finansowej bądź wyniku finansowego, następujące pozycje informacji i objaśnień zostały pominięte:

- szczegółowy zakres zmian inwestycji długoterminowych aktywów niefinansowych i kwoty dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto
- 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 majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
- informacje o transakcjach zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi
- 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 ze Spółkami powiązanymi
- informacje o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez jednostkę
- informacje o podmiocie sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w skład której wchodzi Spółka
- informacje o podmiotach, w których Spółka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową
- informacje o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w którym nastąpiło połączenie
- opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

## 5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości i ich zmianie

Raport okresowy za IV kwartał 2021 r. zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień oraz za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r., z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2020 r.

Rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy - o ile nie wskazano inaczej.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 r. zostało sporządzone zgodnie zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (dalej „MSR”) 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 r. na dzień oraz za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał sprawozdanie z badania zawierające opinię niezmodyfikowaną.

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okresy użytkowania są poddawane okresowej weryfikacji. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych. Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również zaliczki przekazana z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka okresowo dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

W celu uniknięcia istotnego zniekształcenia wyniku finansowego jednostki w roku obrotowym, w przypadkach nabycia wielu, jednakowych lub podobnych środków trwałych lub aktywów niematerialnych o niskiej, jednostkowej wartości początkowej poniżej 5 tys. zł, ale wartości łącznej przekraczającej 25 tys. zł, limit jw. ulega odpowiedniemu zmniejszeniu.

Środki trwałe oraz aktywa niematerialne podlegają amortyzacji, począwszy od miesiąca przekazania ich do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia testu sprawdzającego, szacowana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Spółka stosuje MSSF 16 – Leasing. Spółka posiada umowy leasingu nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Po przyjęciu standardu Spółka zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Spółka ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu praw do użytkowania.

Spółka skorzystała z wiedzy zdobytej po fakcie w odniesieniu do określenia okresu leasingu oraz przyszłych wykupów przedmiotu leasingu. Na dzień wdrożenia MSSF 16, Spółka dokonała pewnych szacunków oraz zastosowała osądy, które wpływają istotnie na wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania na ten dzień – m.in. dot. stopy dyskonta przyjętego do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz okres trwania leasingów uwzględniający możliwość przedłużenia umowy leasingu, jak i wcześniejszego jej zakończenia.

Spółka w momencie zawarcia ocenia czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest

leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie, kiedy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową (chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedli sposób rozłożenia w czasie czerpanych korzyści) przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe, pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych; przy wycenie zobowiązań z tytułu leasingu Spółka stosuje krańcową stopę procentową w wysokości 4%.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.



Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości nominalnej, skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość:

- należności umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych w pełnej wysokości
- należności wątpliwych, które nie są umorzone, przedawnione ani nieściągalne, ale są zagrożone dużym prawdopodobieństwem nieściągalności w wysokości:
  - 25% dla należności przeterminowanych powyżej 3 do 6 miesięcy
  - 50% dla należności przeterminowanych powyżej 6 do 12 miesięcy
  - 100% dla należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy
- należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne w wiarygodnie oszacowanej wysokości, według indywidualnej oceny kierownika jednostki.

Spółka wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania została oszacowana jako cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

Przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są m.in. opłacone z góry koszty i inne wydatki dotyczące następnych okresów sprawozdawczych. Koszty podlegające aktywowaniu rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach, których dotyczą.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółka identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom praw do niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub rezerwy z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zysk lub stratę podatkową, podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Zobowiązania długoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowy i wykazywane są w zamortyzowanym koszcie, który nie odbiega od kwoty wymaganej zapłaty.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Spółka funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży usług montażu i materiałów do instalacji fotowoltaicznych.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwzględnione w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2021 r.

## **6. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w raportowanym kwartale**

### **6.1. Sytuacja finansowa**

#### ***Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów***

W IV kwartale 2021 Spółka wypracowała 30,65 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 6,87% w odniesieniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Jednocześnie, wynik netto wyniósł - 0,12 mln zł, wobec 1 mln zł w ostatnim kwartale 2020. Zysk operacyjny w IV kwartale 2021 był ujemny i osiągnął poziom 1,62 mln zł z uwzględnieniem kwoty odpisów aktualizacyjnych w wysokości 0,86 mln zł, podczas gdy rok wcześniej był dodatni i wyniósł 56 tys. zł.

Narastająco, na koniec 2021 r. Emitent wygenerował przychody ze sprzedaży na poziomie 107,36 mln zł, które w porównaniu do przychodów osiągniętych na koniec 2020 były niższe o 9,89 mln zł. Strata netto na koniec ub.r. to 7,94 mln zł, podczas gdy w okresie poprzednim odnotowano zysk ok. 1,19 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł -9,23 mln zł, w stosunku do 0,87 mln zł w roku wcześniejszym.

#### ***Sprawozdanie z sytuacji finansowej***

Na koniec grudnia 2021 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 20,17 mln zł i była o 6,84 mln zł większa niż na koniec roku poprzedniego. Poziom środków pieniężnych na 31.12.2021 wyniósł 3,41 mln zł, wobec 7,66 mln zł na koniec 2020 i w odniesieniu do 68 tys. zł na dzień 30.09.2021.

Kapitał własny Spółki po dwunastu miesiącach br. obniżył się o 6,30 mln zł do poziomu 8,71 mln zł.

#### ***Sprawozdanie z przepływów pieniężnych***

W IV kwartale 2021 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 5,24 mln zł, zaś przepływy z działalności inwestycyjnej oraz finansowej były ujemne wynosząc odpowiednio 0,31 mln zł oraz 1,59 mln zł.

W ujęciu narastającym na koniec 2021 roku wartości przepływów pieniężnych były ujemne i wyniosły: z działalności operacyjnej 0,10 mln zł, z działalności inwestycyjnej 3,88 mln zł, zaś z działalności finansowej 0,32 mln zł.

## 6.2. Czynniki, które miały wpływ na wyniki IV kwartału 2021 r.

### *Dynamiczna sytuacja zmian w otoczeniu regulacyjnym branży*

Rok 2021 zapisał się w historii rozwoju branży fotowoltaicznej jako ten, w którym uchwalona została nowelizacja przepisów dotyczących obowiązującego systemu rozliczeń dla prosumentów. Z powodzeniem funkcjonujący dotychczas tzw. net-metering (czyli możliwość oddawania do sieci elektroenergetycznej nadwyżek wytworzonej energii i odbierania jej w rocznych okresach rozliczeniowych) został zastąpiony przez net-billing (rozwiązanie polegające na wartościowym rozliczeniu energii wyprodukowanej przez prosumenta w oparciu o wartość energii ustaloną docelowo wg ceny z Rynku Dnia Następnego), który będzie obowiązywał wszystkich prosumentów, którzy nie zdążą zrealizować instalacji i złożyć wniosku o jej przyłączenie do sieci przed dniem 1 kwietnia 2022 roku. Zapowiedzi tych zmian pojawiły się w czerwcu 2021 r. i na długie tygodnie wpłynęły na wyhamowanie dynamiki segmentu klientów indywidualnych. Ożywienie nastąpiło na przełomie II i III kwartału ub. r., kiedy uruchomiono nową edycję programu Mój Prąd, a także gdy branża poznała bardziej szczegółowe założenia planowanych zmian prawnych. Spółka wykorzystała ten czas, poprawiając kontraktację, która w raportowanym okresie wzrosła o 30,52% r/r pod względem łącznej mocy pozyskanych w tym czasie umów.

### *Utrzymanie dyscypliny kosztowej*

Począwszy od III kwartału 2021 r. Spółka zrewidowała politykę kosztową, wdrożyła procedury ścisłej kontroli kosztowej. Część ponoszonych dotychczas kosztów została zoptymalizowana lub istotnie ograniczona (m.in. w zakresie wydatków marketingowych). Wdrożono także zmiany w zakresie rozliczeń Spółki z wybranymi grupami współpracowników i kontrahentów. Kontynuacja tych zasad w IV kwartale ub.r. pomogła Spółce w efektywniejszym wykorzystaniu zasobów finansowych Emitenta, wspierając niezakłóconą realizację pozyskanych zleceń.

### *Nowe umowy B2B*

W poprzednim kwartale roku Spółka pozyskała istotnej wartości umowę na realizację zlecenia dla klienta biznesowego ([RB ESPI 11/2021 z dn. 13.07.2021](#)). Inwestycja została rozpoczęta i trwa jej realizacja. Jednocześnie, w IV kwartale 2021 r. Spółka pozyskała nowego klienta, z którym zawarła dwie umowy na realizację dwóch elektrowni fotowoltaicznych o mocy 1.000 kWp [ang. kilo watt peak] każda. W wyniku rozmów, strony uzgodniły i zawarły umowy o wartości odpowiednio 2,7 mln zł netto oraz 3,4 mln zł netto. Termin realizacji przez Spółkę wskazanych zleceń przewiduje się w ciągu 12 miesięcy od dnia podpisania umowy w zależności od procedur administracyjnych związanych z uzyskaniem pozwolenia na budowę. Spółka udzieli także klientowi gwarancji produktowej na okres 12 lat. ([RB ESPI 21/2021 z dn. 17.11.2021](#); [RB ESPI 1/2022 z dn. 05.01.2022](#))

### *Status umów kredytowych zawartych z Bankiem Pekao S.A.*

W I półroczu 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. (Bank) umowy kredytowe dotyczące uruchomienia kredytów obrotowych w rachunku bieżącym oraz odnawialnego na łączną kwotę 10 mln zł. W grudniu ub.r. do Spółki wpłynęło pismo ww. Banku wskazujące, że z powodu niedotrzymania

poziomu wskaźnika kapitałowego uzgodnionego w zawartych umowach kredytowych, a także ze względu na proponowane przyjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 21 grudnia 2021 r. [NWZ] uchwały dot. skrócenia okresu obowiązywania zobowiązania do nierozporządzenia akcjami Spółki [lock-up] i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji z zachowaniem prawa poboru, uruchomienia kolejnych środków w ramach udzielonego Spółce kredytu obrotowego muszą zostać wstrzymane ([RB ESPI 24/2021 z dn. 17.12.2021](#)).

W zaistniałej sytuacji Zarząd Spółki niezwłocznie podjął działania w celu wyjaśnienia okoliczności wskazanych w piśmie z Banku i rozpoczęcia rozmów zmierzających do ponownego uruchomienia linii kredytowej. Po przedstawieniu Bankowi stanowiska Spółki, w dniu 12.01.2022 zawarta została umowa o zawieszeniu dochodzenia roszczeń tzw. umowa standstill, na podstawie której uzgodniono, że do 31 stycznia 2022 r. włącznie przeprowadzone zostaną negocjacje celem uzgodnienia warunków restrukturyzacji umów kredytowych Spółki. W okresie obowiązywania tej umowy Bank zobowiązał się nie podejmować działań, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na proces uzgodnienia warunków współpracy jak w szczególności [i] nie podejmować żadnych działań zmierzających do realizacji partykularnego interesu Banku, [ii] nie składać wniosku o ogłoszenie upadłości, ani nie podjąć żadnych innych postępowań upadłościowych lub innych podobnych postępowań w jakiegokolwiek jurysdykcji, w odniesieniu do Spółki, [iii] nie dokonywać wypowiedzenia umów kredytowych, ani nie podejmować czynności zmierzających do postawienia umów kredytowych w stan natychmiastowej wykonalności, [iv] zaniechać dochodzenia spłat wymagalnych zobowiązań Emitenta wynikających z umów kredytowych oraz umożliwić na dotychczasowych warunkach przeprowadzanie przez Spółkę operacji na rachunkach bankowych, w tym, w szczególności korzystania z otrzymywanych środków na rachunkach Spółki w celu prowadzenia bieżącej działalności oraz [v] nie podejmować żadnych działań windykacyjnych dotyczących umów kredytowych zawartych przez Spółkę. Zobowiązania wskazane w pkt [i] - [iv] ustają w wypadku gdy inny wierzyciel podjął ww. działania wobec Spółki. Spółka zobowiązała się z kolei przede wszystkim do współpracy z Bankiem w celu możliwie sprawnego uzgodnienia nowych warunków istniejących umów kredytowych. ([RB ESPI 3/2022 z dn. 13.01.2022](#))

W dniu 31 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że umowa standstill została przedłużona do dnia 28 lutego 2022 r. włącznie. Oznacza to, że rozmowy w zakresie realizacji umów kredytowych nadal są prowadzone ([RB ESPI 4/2022 z dn. 1.02.2022](#)).

#### ***Zawarcie umowy pożyczki podporządkowanej***

W związku z zaistniałą sytuacją w zakresie współpracy kredytowej z Bankiem, a także w związku z pozyskaniem istotnych zleceń z segmentu klientów B2B, Spółka oraz jej akcjonariusz: PowerPlus Pentad Investments S.A. SKA zdecydowały o zawarciu umowy pożyczki podporządkowanej oraz umowy warunkowej opcji objęcia akcji. W ramach umowy pożyczki Spółka otrzymała kwotę 800 tys. zł oprocentowaną na warunkach rynkowych. Spłata tej pożyczki ma nastąpić do końca sierpnia 2022 roku przez dokonanie potrącenia wierzytelności pożyczkodawcy wynikających z umowy pożyczki z wierzytelnościami Spółki z tytułu umowy opcji na skutek skorzystania z tejże opcji przez pożyczkodawcę. W przypadku gdy Pożyczkodawca nie skorzysta z prawa opcji, w terminie i na warunkach wskazanych w Umowie Opcji, termin wymagalności Pożyczki ulegnie zmianie na koniec czerwca 2023 r., a spłata pożyczki będzie mogła nastąpić przez dokonanie spłaty na rachunek bankowy Pożyczkodawcy.

Umowa Opcji przewiduje z kolei, że Pożyczkodawcy przysługuje nieodpłatna i nieodwołalna opcja objęcia akcji Spółki, zgodnie z którą Pożyczkodawca będzie mógł objąć łącznie 80.000 akcji Emitenta za

cenę 10 zł za każdą akcję, wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego. Opcja objęcia akcji Emitenta będzie realizowana przez Pentad w ramach jednej lub więcej transz. Pożyczkodawca zobowiązał się wykonać prawa wynikające z opcji w terminie do 31 sierpnia 2022 r. wyłącznie po wypłacie Spółce kwoty ww. pożyczki, zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, co nastąpiło w dniu 31 grudnia 2021 r. Pożyczkodawca dokona zapłaty ceny akcji poprzez potrącenie przysługującej mu względem Spółki wierzytelności z tytułu Umowy Pożyczki z przysługującą Spółce względem Pentad wierzytelnością z tytułu ceny ww. akcji [konwersja na akcje]. Umowa Opcji weszła w życie z chwilą zarejestrowania przez KRS zmian Statutu Spółki przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 21 grudnia 2021 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany Statutu w dniu 13 stycznia 2022 r. Pozostałe postanowienia obu ww. umów nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych w tego typu umowach. ([RB ESPI 26/2021 z dn. 31.12.2021](#))

### ***Wzrost kosztów sprzedaży***

Spółka w raportowanym okresie odnotowała kolejny wzrost cen większości komponentów, co wpłynęło na wzrost kosztów sprzedaży. W ocenie Emitenta zjawisko to związane było m.in. z zaobserwowanymi powszechnie opóźnieniami w dostawach komponentów. Aby zminimalizować wpływ tej sytuacji, Spółka również podniosła ceny usług i produktów.

## **6.3. Inwestycje i prace rozwojowe**

Spółka prowadzi szereg prac rozwojowych, mających na celu automatyzację i informatyzację procesów w organizacji, rozwój platformy e-commerce oraz własnych internetowych kanałów pozyskania Klienta, a także prac mających na celu poprawę marżowości realizowanych projektów instalacyjnych. Część z tych prac, jak opracowanie własnych konstrukcji na dachy płaskie i grunty, stworzenie procesu odzyskiwania kosztów wadliwych komponentów, projekt e-sklepu, pomp ciepła, automatyzacji rozliczeń z siecią sprzedaży czy opomiarowania lejka e-commerce została już oddana do użytku i jest amortyzowana, istotnie pozytywnie wpływając na rentowność modelu biznesowego Spółki. W obecnie prowadzonych pracach rozwojowych Spółka koncentruje się na optymalizacji procesów Customer Journey Klienta w ścieżce online, przebudowie strony internetowej, wdrożeniu elektronicznego obiegu dokumentów oraz rozbudowie możliwości pozyskiwania Klienta innymi kanałami i narzędziami internetowymi.

## **6.4. Istotne informacje korporacyjne**

### ***Rejestracja zmiany Statutu Spółki***

W dniu 13 stycznia 2022 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 grudnia 2021 r.

Zgodnie z wnioskiem Spółki Sąd dokonał rejestracji zmiany Statutu polegających na zmianie § 4, § 11 ust.1 pkt.1), § 12, § 13 ust.3 pkt.10, § 15 ust.1., wykreśleniu § 5 oraz dodaniu § 5<sup>1</sup>.

([RB EBI 1/2022 z dn. 13.01.2022](#))

### ***Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki***

W dniu 23 listopada 2021 roku Spółka opublikowała ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 21 grudnia 2021 roku i powzięło uchwały dotyczące:

- emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia akcji serii J;
- emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia akcji serii K;
- ustalenia jednolitej ceny emisyjnej akcji serii J w wysokości 10 zł za akcję;
- emisji akcji serii N w drodze subskrypcji zamkniętej i z zachowaniem prawa poboru, gdzie dzień ustalenia prawa poboru został wyznaczony na 21 stycznia 2022 roku, cena emisyjna została ustalona na 10 zł za akcję, parytet został ustalony na 8:1 co oznacza, że osiem dotychczasowych akcji uprawniać będzie do objęcia jednej nowej akcji serii N;
- upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do dnia 31 sierpnia 2022 roku poprzez dokonanie jednej lub kilku emisji do 300.000 sztuk akcji nowej serii, których cena emisyjna będzie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą;
- nadania nowych kompetencji członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany zasad ich powoływania.

Pełna treść powyższych uchwał dostępna jest w [raporcie bieżącym EBI 20/2021 z dn. 21.12.2021](#)

#### ***Informacja o transakcji osób pełniących obowiązki zarządcze***

W dniu 16 grudnia 2021 roku do Spółki wpłynęło od osoby pełniącej obowiązki zarządcze w Spółce, tj. Prezesa Zarządu Spółki powiadomienie notyfikacyjne sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR dotyczące nabycia akcji Spółki. Zgodnie z jego treścią Prezes Zarządu, Pan Jarosław Król w dniu 16 grudnia 2021 r. zrealizował na rynku NewConnect transakcję nabycia 12.450 sztuk akcji Spółki po cenie 8 zł za akcję. ([RB 23/2021 z dn. 16.12.2021](#))

#### ***Wpływ pandemii wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta***

W 4Q 2021 r. sytuacja na rynku oraz aktywność klientów były na względnie stabilnym poziomie względem sytuacji, która panowała w kwartale poprzednim. W raportowanym okresie skutki pandemii odznaczające się m.in. kolejnym wzrostem wskaźnika zachorowań, nie były elementem istotnie wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Jednakże należy zaznaczyć, że klienci w większości odmawiają oraz starają się unikać bezpośrednich spotkań z przedstawicielami firmy, decydując się na komunikację drogą online i rozmów telefonicznych.

W celu maksymalnego ograniczenia ryzyka zachorowań pracowników Spółki na covid-19, Zarząd wprowadził następujące działania: wdrożenie wewnętrznych regulacji, zachowanie odstępów między stanowiskami pracy, pomiar temperatury przy wejściu do budynku, montaż urządzeń do dezynfekcji, zapewnienie pracownikom maseczek ochronnych i środków do dezynfekcji, czasowe umożliwienie pracownikom pracy w trybie zdalnym.

#### ***Program Motywacyjny***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 21 grudnia 2021 roku postanowiło uchylić w całości Uchwałę nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2020 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A (osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A miały prawo do zamiany tych warrantów na akcje serii J).

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 21 grudnia 2021 roku dokonało zmiany w uchwale nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stilo Energy S.A. z dnia 26 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego w związku z zamiarem wdrożenia przez Spółkę programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i

współpracowników Spółki, polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Spółki serii J oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Spółki serii K. Szczegółowy opis warunków oraz kryteriów realizacji programu motywacyjnego zostanie ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2021 roku w sprawie emisji warrantów serii C zastępujących warranty serii A poprzez zmianę uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 r. i uchylenie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 r. uchwalono emisję 48.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C od numeru 1 do numeru 48.000, z prawem do objęcia akcji serii J Spółki z pierwszeństwem przed pozostałymi Akcjonariuszami Spółki, a każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał osoby uprawnione do odpłatnego objęcia 1 akcji serii J za cenę emisyjną równą wartości nominalnej w wysokości 10 złotych. Rada Nadzorcza Spółki przydzieli warranty subskrypcyjne osobom uprawnionym do uczestnictwa w programie motywacyjnym na warunkach określonych w uchwale oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2021 roku uchwale Rady Nadzorczej w sprawie przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego. Prawo objęcia akcji serii J może być wykonane nie później niż w terminie do 30 września 2025 r.

Ponadto zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2021 roku postanowiono dokonać zmiany w uchwale nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stilo Energy S.A. 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. Zgodnie z ww. uchwałą, celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii J posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C emitowanych na podstawie uchwały nr 3/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2021 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2020 r. 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 uchwalono emisję 174.358 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.

Uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki program motywacyjny na lata 2020 – 2024 stanowi, że uprawnienie z warrantów subskrypcyjnych serii B mają uprawnienie do odpłatnego objęcia akcji serii K, po cenie emisyjnej obliczonej zgodnie z określonym wzorem.

Dodatkowo w ramach warrantów serii B została określona pula dodatkowa akcji, której podział został rekomendowany przez Zarząd odpowiednią uchwałą w lutym 2021 r. oraz przydzielony na podstawie powyższej rekomendacji przez Radę Nadzorczą odpowiednią uchwałą w kwietniu 2021 r.

Wśród osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych znaleźli się m.in. Krzysztof Żurowski, Członek Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia łącznie 42.851 warrantów subskrypcyjnych serii B (w tym z Puli Dodatkowej). Pan Krzysztof Żurowski przyjął ofertę objęcia 42.851



warrantów serii B uprawniających do objęcia akcji serii K, w tym 14.923 warrantów z Puli Dodatkowej (m.in. [RB 6/2021 z dnia 27.05.2021](#)).

Inną osobą uprawnioną jest również Piotr Kowalczewski, Członek Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo do udziału w puli 27.929 warrantów subskrypcyjnych serii B (w tym z Puli Dodatkowej). Pan Piotr Kowalczewski przyjął ofertę objęcia 9.310 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii K jeszcze przed debiutem Spółki na rynku NewConnect.

Dodatkowo uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych jest Członek Rady Nadzorczej Piotr Siudak. Przyznano mu prawo objęcia łącznie 39.252 warrantów subskrypcyjnych serii B (w tym z Puli Dodatkowej). Pan Piotr Siudak dokonał objęcia 39.252 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii K. (m.in. [RB 6/2021 z dnia 27.05.2021](#)).

Zgodnie z postanowieniem §4 statutu Spółki prawo objęcia akcji serii K może być wykonane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia osobom uprawnionym odpowiednio warrantów subskrypcyjnych serii B.

Żadna z osób uprawnionych, która dokonała objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B nie złożyła w 2021 r. oświadczenia o wykonaniu praw z ww. warrantów poprzez objęcie akcji serii K.

Poza wskazanymi powyżej warrantami oraz prawami do objęcia warrantów osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają innych uprawnień do akcji/papierów wartościowych Emitenta.

## **7. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

## **8. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji**

Nie dotyczy. Spółka nie umieszczała w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **9. Informacje o inicjatywach podejmowanych przez Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W IV kwartale 2021 r. Emitent nie realizował działań związanych z wprowadzeniem rozwiązań innowacyjnych w ramach swojej działalności. Prace rozwojowe zostały opisane w pkt 6.3. Inwestycje.



## 10. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W IV kwartale 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przeciwko Spółce nie toczyły się żadne postępowania o istotnej wartości przed jakimkolwiek sądem ani też organem administracji publicznej.

## 11. Informacje o Emitencie

### 11.1. Opis działalności

Stilo Energy S.A. (Emitent, Spółka) została założona w czwartym kwartale 2017 r. i rozpoczęła działalność operacyjną w 2018 r.

Zarząd Spółki ocenia, że Stilo Energy jest jednym z największych rozwijających się podmiotów na rozdrobnionym rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce.

Stilo Energy zbudowało profesjonalną, skalowalną organizację działającą na terenie całego kraju, pozyskującą Klientów głównie kanałami on-line. Spółka oferuje pełen zakres usług od zaprojektowania przydomowej instalacji fotowoltaicznej wraz z jej wizualizacją, poprzez zorganizowanie finansowania, aż do jej zainstalowania, uruchomienia i serwisu oraz monitoringu 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, jak również pompy ciepła, które właśnie wprowadzamy do naszej oferty). 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 byli do tej pory 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 oraz innych produktów komplementarnych jak np. pompy ciepła. Jednak od 3 kwartału 2021 roku Spółka zwiększa także udział w segmencie klientów B2B, gdzie pozyskuje kolejne umowy na realizację elektrowni fotowoltaicznych na potrzeby przedsiębiorców. W związku ze zmianami regulacyjnymi segment B2B będzie kluczowy w przyszłej działalności Spółki.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**Przewagi konkurencyjne** Emitenta to:

- skalowalny i możliwy do optymalizacji proces sprzedaży on-line;
- kompetencje zespołu zarządzającego w budowaniu renomowanych biznesów on-line;
- wykorzystanie innowacyjnych technologii i komponentów na polskim rynku.

W obszarze efektywności kosztowej Emitent należy wskazać:

- zakupy bezpośrednio u producentów;
- własne konstrukcje;
- optymalizację efektywności realizacji instalacji - pełna kontrola jakości.

### 11.2. Model działalności

Podstawowy czynnik mający wpływ na działalność Spółki to 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:

- efektywne pozyskanie nowych klientów, w tym przede wszystkim online,
- oferowanie instalacji w formule one-stop-shop oraz
- wykorzystywanie najlepszych jakościowo i najlepiej dobranych komponentów, co skutkuje wyższą efektywnością oferowanych instalacji.

Stilo Energy świadczy pełen zakres usług od pierwszych konsultacji i projektu, poprzez finansowanie do instalacji i monitoringu gotowego projektu.

Oferta obejmuje:

- projekt i konsultacje,
- wizualizacje gotowego projektu,
- finansowanie (łącznie z dofinansowaniem od Państwa),
- transport,
- instalację,
- monitoring.

### 11.3. Strategia rozwoju

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
- wykorzystanie przewag technologii Stilo Energy w dalszym rozwoju poprzez oferowanie produktów komplementarnych
- pełne wykorzystanie możliwości energetyki rozproszonej (fotowoltaika 2.0)

### 11.4. Władze

#### *Zarząd*

W IV kwartale 2021 roku skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie i do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego pozostał następujący:

- Jarosław Król – Prezes Zarządu
- Piotr Kowalczewski – Członek Zarządu
- Krzysztof Żurowski – Członek Zarządu

#### *Rada Nadzorcza*

W IV kwartale 2021 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego pozostał następujący:

- Alfonso Anthony Kalinauskas - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marian Kempa - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Osial - Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Rosnowski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Siudak – Członek Rady Nadzorczej.

#### 11.5. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

W IV kwartale 2021 r., w przeliczeniu na pełne etaty, Spółka zatrudniała 97 osób, w tym 62 kobiety oraz 35 mężczyzn.

Poniżej Spółka przedstawia strukturę zatrudnienia w ujęciu organizacyjnym.

Tabela 6 - Struktura zatrudnienia Stilo Energy S.A. w IV kwartale 2021 r. w przeliczeniu na pełne etaty

	31.12.2021			31.12.2020		
	K	M	Razem	K	M	Razem
w podziale organizacyjnym						
zarząd	0	0	0	0	0	0
administracja	3	1	4	6	2	8
pion sprzedaży	24	3	27	7	8	15
pion usług/ORI	8	13	21	7	23	30
pozostali	27	18	45	43	5	48
<b>razem:</b>	<b>62</b>	<b>35</b>	<b>97</b>	<b>63</b>	<b>38</b>	<b>101</b>

Źródło: Emitent

#### 11.6. Informacje o kapitale zakładowym Emitenta na dzień publikacji raportu

##### *Struktura kapitału zakładowego Stilo Energy*

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki składał się z 1.696.715 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda, w tym:

- 180.000 akcji serii A,
- 50.000 akcji serii B,
- 100.000 akcji serii C,
- 205.000 akcji serii D,
- 72.500 akcji serii E,
- 273.000 akcji serii F,
- 150.000 akcji serii G,
- 208.215 akcji serii H,
- 93.000 akcji serii I
- 215.000 akcji serii L,
- 150.000 akcji serii M.

##### *Kapitał docelowy*

Zgodnie z §5<sup>1</sup> ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd jest upoważniony, w okresie do dnia 31 sierpnia 2022 roku, na zasadach określonych w art. 444 i następnym Kodeksu spółek handlowych, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki

poprzez emisję do 300.000 (słownie: trzystu tysięcy) akcji kolejnych serii, których cena emisyjna zostanie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą.

Ponadto, Zarząd może emitować, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego warranty subskrypcyjne upoważniające do pierwszeństwa zapisu na akcje w ramach podwyższenia kapitału zakładowego.

Poza ww. Statut Emitenta nie przewiduje dalszych upoważnień dla Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

#### **Kapitał warunkowy**

Na podstawie §4 Statutu Spółki warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.223.580 zł i dzieli się na nie więcej niż:

- 48.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii J będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii J może być wykonane nie później niż w terminie do 30 września 2025 r.
- 174.358 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.

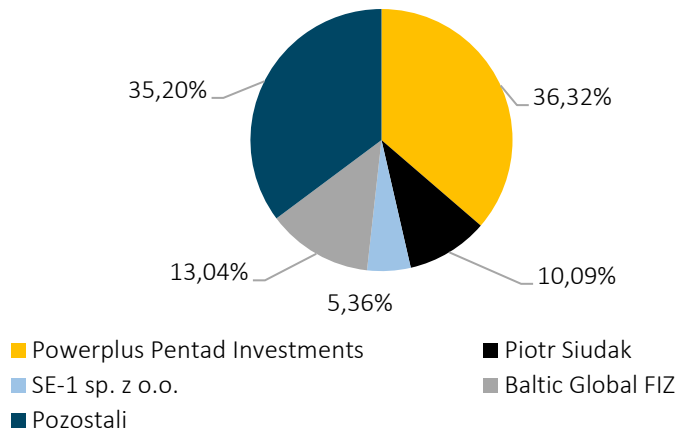
#### **11.7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

Tabela 7 - Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowych/ogólnej liczbie głosów (%)
Powerplus Pentad Investments	616 207	36,32
Baltic Global FIZ	221 215	13,04
Piotr Siudak	171 200	10,09
SE-1 sp. z o.o.	90 917	5,36
Pozostali	597 176	35,20
- w tym Jarosław Król (CEO)	12 450	0,73
<b>SUMA</b>	<b>1 696 715</b>	<b>100,00</b>

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji raportu

Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ (%)



Źródło: Emitent

## 12. Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Stilo Energy S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Gdańsk, dn. 14 lutego 2022 roku

Imię i nazwisko	Funkcja
Jarosław Król	Prezes Zarządu
Piotr Kowalczewski	Członek Zarządu
Krzysztof Żurowski	Członek Zarządu