



# Raport okresowy za I kwartał 2022 roku

STILO ENERGY S.A.

GDAŃSK, 16 MAJA 2022

## Spis treści

1.	List Zarządu Spółki .....	2
2.	Wybrane dane finansowe .....	4
3.	Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSR/MSSF .....	5
4.	Informacja dodatkowa .....	10
4.1.	Noty objaśniające .....	10
5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości i ich zmianie .....	18
6.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w raportowanym kwartale .....	23
6.1.	Sytuacja finansowa .....	23
6.2.	Czynniki, które miały wpływ na wyniki I kwartału 2022 r. ....	24
6.3.	Inwestycje i prace rozwojowe .....	26
6.4.	Istotne informacje korporacyjne.....	26
7.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym .....	29
8.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji .....	29
9.	Informacje o inicjatywach podejmowanych przez Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	29
10.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	29
11.	Informacje o Emitencie.....	29
11.1.	Opis działalności .....	29
11.2.	Model działalności.....	30
11.3.	Strategia rozwoju .....	31
11.4.	Władze .....	31
11.5.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty .....	31
11.6.	Informacje o kapitale zakładowym Emitenta na dzień publikacji raportu .....	32
11.7.	Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .....	33
12.	Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	34

## 1. List Zarządu Spółki

Szanowni Państwo,

Za nami pierwszy kwartał 2022 roku, a przed Państwem raport, w którym podsumowaliśmy wypracowane w tym okresie wyniki i najważniejsze wydarzenia tego okresu. W branży fotowoltaiki był to ostatni moment dla klientów indywidualnych, którzy chcieliby zmieścić się w czasie ze zgłoszeniem nowej lub rozbudowanej instalacji PV, by móc korzystać z przejściowego okresu (15 lat) korzystania z systemu net-meteringu. Stąd w miesiącach styczeń-marzec br. obserwowaliśmy istotny wzrost zainteresowania ofertą, co znalazło odzwierciedlenie w opublikowanych w kwietniu br. szacunkowych danych operacyjnych. Rok-do-roku łączna moc pozyskanych przez Stilo Energy umów wzrosła o ponad 24%, zaś moc zrealizowanych montażu o ponad 110%. W naszej ocenie, w najbliższych miesiącach należy spodziewać się znaczącego spadku popytu w segmencie klientów indywidualnych. Może on się zwiększyć w tej grupie klientów, tylko dzięki dodatkowemu wsparciu w postaci uruchomionego w połowie kwietnia br. Programowi Mój Prąd 4.0., a także dzięki potencjalnej chęci dotychczasowych klientów dotyczącej rozbudowy istniejących instalacji. Należy zaznaczyć, że tegoroczna edycja oraz inne programy dotacyjne np. „Czyste Powietrze” już wpłynęły na zwiększone zainteresowanie pompami ciepła. Ten trend na pewno wspierać będzie obserwowany wzrost cen energii i gazu oraz inflacji, co będzie stanowić o długoterminowej atrakcyjności fotowoltaiki będącej naturalnym zabezpieczeniem przed dalszymi podwyżkami cen. Nie można jednak oczekiwać, że popyt odbuduje się do poziomu z ostatniego kwartału i prognozować kiedy to nastąpi. Sytuacja taka może doprowadzić do niekorzystnych efektów płynnościowych w większości podmiotów operujących w branży fotowoltaiki. Stilo Energy w poprzednich kwartałach trafnie oceniała kierunki rozwoju rynku, będące rezultatem zapowiadanych pod koniec 2021 roku zmian w otoczeniu regulacyjnych branży OZE. Dzięki temu odpowiednio przygotowaliśmy się na aktualny sezon. Warto tutaj choćby wspomnieć o wdrożeniu restrykcyjnej polityki kosztowej, którą utrzymujemy, a także o dokonaniu podwyżki cenowej, dzięki której w minionym okresie mogliśmy skutecznie konkurować na rynku. Jednakże najbliższe miesiące pokażą czy przyjęta obecnie strategia działania będzie wymagała kolejnej zmiany.

Nadal pracowaliśmy i pracujemy nad znacznym zwiększaniem udziału w rynku klientów B2B. Zbudowaliśmy dedykowane temu segmentowi struktury sprzedażowe, dzięki czemu powiększyliśmy także tzw. lejek sprzedażowy. Na początku roku informowaliśmy o zawarciu elektrowni PV o mocy 1 MWp, wartość tej umowy wynosi 3,4 mln zł netto. Obecnie w procesie znajduje się kilkadziesiąt zaawansowanych projektów z tego segmentu. Jednakże zgodnie z zasadą tzw. lejka sprzedażowego, nie wszystkie z nich zostaną sfinalizowane. Tutaj należy także wskazać, że na potencjał rozwoju rynku B2B wpłynął także wybuch wojny w Ukrainie. Zwiększona niepewność szczególnie w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw spowodowała wydłużenie procesów decyzyjnych w zakresie nowych inwestycji, w tym również dotyczących zwiększenia niezależności energetycznej. Przewidujemy, że ostatecznie wpływ na przełamanie tej sytuacji będą mieć nadal rosnące ceny prądu, a także poziom inflacji.

Wszystkie wysiłki i zaangażowanie, które podjęliśmy w I kwartale br. pozwoliły na wypracowanie 29,35 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 2,11 mln zł EBITDA. Zysk netto na koniec marca wyniósł 0,68 mln zł, wobec 4,27 mln zł straty netto w I kwartale roku poprzedniego.

W marcu br. przeprowadziliśmy także emisję akcji serii N, która pozwoliła nam pozyskać środki na dalszy rozwój oraz na obsługę zobowiązań kredytowych wobec Banku Pekao, z którym nadal jesteśmy w trakcie rozmów. Nowo wyemitowane akcje zostały już zarejestrowane w KRS i rozpoczęliśmy proces ich wprowadzenia do obrotu na rynek NewConnect. Wierzymy, że zwiększenie puli tzw. free float pozwoli na zwiększenie poziomu płynności akcji Spółki. Jeśli chodzi o kwestię rozmów z Bankiem Pekao,

to zgodnie z opublikowanym na początku maja raportem bieżącym ponownie wydłużyliśmy okres obowiązywania umowy standstill. Pozostajemy w stałym kontakcie z przedstawicielami Banku, którzy widzą potencjał dalszego rozwoju Spółki, rozumieją obecną sytuację rynkową i deklarują wsparcie. W kolejnych miesiącach ze względu na spadek sprzedaży związany z przejściowym, ale znacznym wyhamowaniem popytu w segmencie B2C przewidujemy możliwe pogorszenie się sytuacji płynnościowej Spółki. W związku z tym Zarząd prowadzi intensywne rozmowy z kluczowymi akcjonariuszami na temat strategii dalszego wsparcia finansowego Spółki - w tym dalszego wzmocnienia jej bazy kapitałowej lub rozważenia innych form finansowania. O rezultatach tych działań będziemy informować w stosownych raportach bieżących.

Obecnie przed nami dwa najbardziej pracowite okresy roku: II i III kwartał, które zamierzamy wykorzystać maksymalnie. Rosnąca sprzedaż pomp ciepła powinna być już widoczna w wynikach trwającego obecnie kwartału. W tym zakresie także przygotowaliśmy nasze struktury sprzedażowe.

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

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 I kwartał 2022 roku.

Z poważaniem,

Jarosław Król,  
Prezes Zarządu

Piotr Kowalczewski,  
Członek Zarządu

Krzysztof Żurowski,  
Członek Zarządu

## 2. Wybrane dane finansowe

Pozycja	w tys. zł		
	Q1 2022	Q1 2021	2021
Przychody ze sprzedaży	29 351	12 483	107 336
EBIT – wynik z działalności operacyjnej	926	(4 515)	(9 204)
EBITDA*	2 107	(3 282)	(4 445)
Zysk (strata) netto	685	(4 268)	(7 892)
Przepływy pieniężne z dział. operacyjnej	(61)	(1 401)	(38)
Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej	23	(843)	(3 878)
Przepływy pieniężne z dział. finansowej	(2 917)	(2 836)	(340)
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne ogółem	7 592	5 600	9 466

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

Pozycja	w tys. zł		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Aktywa razem	41 273	45 622	42 445
Aktywa obrotowe	22 678	25 150	25 655
Zapasy	11 913	14 662	15 710
Należności ogółem	3 730	3 604	2 767
Kapitał własny	9 394	8 709	12 613
Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem	7 570	8 904	9 175
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 272	2 576	1 835

Informacja o liczbie kontraktacji w I kw. 2022 oraz po jego zakończeniu

	04-2022	04-2021	zmiana	1Q 2022	1Q 2021	zmiana
Kontraktacja [szt.]	56	443	-87,36%	659	694	-5,04%
Zrealizowane montaż instalacji [szt.]	109	334	-67,37%	925	511	+81,02%
Kontraktacja [kWp]	210,14	2655,60	-92,09%	4 805,96	3 872,51	+24,10%
Zrealizowane montaż instalacji [kWp]	321,42	1903,44	-83,11%	5 788,01	2 745,09	+110,85%

W I kwartale 2022 r. Spółka zwiększyła poziom zrealizowanych umów oraz utrzymała na podobnym poziomie liczbę kontraktacji. W kwietniu poziom zmniejszyły się na skutek dwóch czynników. Pierwszym z nich był obserwowany na początku bieżącego roku wpływ wprowadzenia począwszy od 1 kwietnia 2022 r. nowego systemu rozliczeń dla prosumentów: net-billing. Aby utrzymać możliwość rozliczania się w okresie najbliższych 15 lat na dotychczasowych zasadach net-meteringu, należało zgłosić do podłączenia do sieci nowo powstałą instalację fotowoltaiczną. Z uwagi na to, że zmiany prawne stały się pewne pod koniec 2021 r., to wraz z początkiem nowego roku powstała presja inwestycyjna klientów na realizację zleceń w pierwszych trzech miesiącach 2022 r. Na początku II kwartału br. wskutek tego popyt spadł (co ilustruje kontraktacja za kwiecień br.) i może się w kolejnych miesiącach stabilizować – rachunek ekonomiczny fotowoltaiki zachowa atrakcyjność z punktu widzenia prosumenta, nie mówiąc o wielu innych zaletach płynących z posiadania własnej instalacji OZE. Częściowo jego wsparciem może stać się kolejna edycja programu dotacji Mój Prąd 4.0. Warto tutaj wskazać, że mimo nieznacznej obniżki (-5%) pozyskanych zleceń w I kw. 2022 r. względem I kw. 2021 r., Spółka wypracowała wyższe przychody o 135,13% r/r.

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

Tabela 1 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Stilo Energy S.A. za I kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi [dane tys. zł]

	Nota	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	13	<b>29 351</b>	<b>12 483</b>	<b>107 336</b>
Przychody ze sprzedaży usług		28 804	12 340	106 257
Przychody ze sprzedaży materiałów		547	143	1 079
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>28 447</b>	<b>17 053</b>	<b>117 939</b>
Koszt własny sprzedanych usług		28 002	16 962	117 109
Amortyzacja		1 181	1 233	4 759
Zużycia materiałów i energii		13 110	6 356	57 389
Usługi obce		9 619	7 653	46 308
Podatki i opłaty		201	218	899
Wynagrodzenia		1 877	2 573	11 228
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		255	358	1 995
Koszty inne		309	142	908
Zmiana stanu produktów		1 450	(1 571)	(6 378)
Koszt własny sprzedanych materiałów		446	91	830
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>		<b>904</b>	<b>(4 570)</b>	<b>(10 603)</b>
Pozostałe przychody operacyjne		184	219	2 827
Pozostałe koszty operacyjne		162	164	1 428
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej [ebit]</b>		<b>926</b>	<b>(4 515)</b>	<b>(9 204)</b>
Przychody finansowe		-	-	13
Koszty finansowe		282	163	766
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>644</b>	<b>(4 678)</b>	<b>(9 957)</b>
Podatek dochodowy	10	(40)	(410)	(2 065)
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>685</b>	<b>(4 268)</b>	<b>(7 892)</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>685</b>	<b>(4 268)</b>	<b>(7 892)</b>
[ebitda]		2 107	(3 282)	(4 445)
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł		0,40	(2,52)	(4,65)

Tabela 2 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. za I kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi [dane tys. zł]

Aktywa	Nota	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-03-31
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>18 595</b>	<b>20 472</b>	<b>16 790</b>
Aktywa niematerialne	1	4 578	4 729	3 028
Rzeczowe aktywa trwałe	2	721	839	839
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3	7 224	8 562	8 951
Inwestycje długoterminowe		-	-	-

Należności długoterminowe i pożyczki		232	232	232
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.	9	5 833	6 096	3 700
Aktywa trwałe inne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	12	7	13	40
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>22 678</b>	<b>25 150</b>	<b>25 655</b>
Zapasy	4	11 913	14 662	15 710
Zaliczki przekazane		484	873	1 988
Należności krótkoterm. z tytułu dostaw i usług	5, 6	2 573	2 490	814
Należności publicznoprawne		634	614	1 664
Należności krótkoterminowe inne		291	268	57
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		454	3 408	2 556
Aktywa obrotowe inne		113	-	-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12	6 216	2 835	2 865
<b>Aktywa razem</b>		<b>41 273</b>	<b>45 622</b>	<b>42 445</b>

Spółka odnotowała spadek aktywów trwałych r/r, co było związane z:

- 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
- zmniejszeniem aktywów z tytułu praw do użytkowania wskutek upływu czasu trwania umów oraz ograniczeniami w obszarze użytkowanej floty pojazdów osobowych oraz pojazdów dostawczych
- rozpoznanem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym z tytułu powstania za poprzednie lata obrotowe strat podatkowych możliwych do odliczenia w br. i latach kolejnych
- zmniejszaniem poziomu rzeczowych aktywów trwałych spowodowanym ich umarzaniem i niedokonywaniem nowych nabyć

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

- zmniejszenie wysokości zaliczek przekazanych na poczet dostaw materiałów, w tym w związku z dokonaniem odpisów aktualizujących
- zmniejszenie wysokości posiadanych zapasów, z uwzględnieniem poziomu zapewniającego brak przerw w realizacji ofert
- zwiększeniem wysokości należności handlowych w efekcie istotnej zmiany przychodów ze sprzedaży w raportowanych kwartałach
- zmniejszenie bieżącego zapotrzebowania na stan środków pieniężnych
- zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wskutek przyrostu kosztów usług niesprzedanych

Tabela 3 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. za I kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi (cd.) [dane tys. zł]

Pasywa	Nota	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
		2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kapitał własny</b>		<b>9 394</b>	<b>8 709</b>	<b>12 613</b>
Kapitał akcyjny		16 967	16 967	16 967
Kapitał zapasowy		9 770	9 770	8 427
Kapitał rezerwowy		-	-	-
Kapitały inne		-	-	-
Zyski zatrzymane		(10 135)	(10 135)	(9 697)
Wynik finansowy br.		(7 207)	(7 892)	(3 084)
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>6 620</b>	<b>8 141</b>	<b>8 550</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne długoterminowe		72	144	671
Zobowiązania długoterm. z tytułu leasingu		4 209	5 343	5 986
Zobowiązania długoterm. z tytułu dostaw i usług		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.	9	2 272	2 576	1 835
Rezerwy długoterminowe	7	62	67	58
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		5	11	-
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>25 259</b>	<b>28 772</b>	<b>21 282</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne krótkoterminowe		7 520	9 322	4 929
Zobowiązania krótkoterm. z tytułu leasingu		3 361	3 561	3 189
Zobowiązania krótkoterm. z tytułu dostaw i usług	11	5 735	6 318	5 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		530	562	656
Zobowiązania publicznoprawne		2 246	1 945	1 318
Zaliczki otrzymane		5 444	6 649	5 501
Rezerwy krótkoterminowe	7	149	223	359
Zobowiązania krótkoterminowe inne		244	152	105
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		30	42	2
<b>Pasywa razem</b>		<b>41 273</b>	<b>45 622</b>	<b>42 445</b>

Na sytuację majątkową Spółki wpłynęły:

- przyrost kapitału zapasowego r/r w wyniku rozliczenia zysku netto za 2020 r. w kwocie 1,34 mln zł
- poniesiona w 2021 r. strata netto w kwocie 7,89 mln zł oraz osiągnięty w raportowanym kwartale zysk netto w kwocie 0,69 mln zł
- spłata pożyczki od akcjonariusza w kwocie 6,90 mln zł w I półroczu 2021 r. z przychodów z emisji akcji w grudniu 2020 r. i kredytu zaciągniętego w banku oraz zaciągnięcie nowej pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza w kwocie 0,80 mln zł w IV kw. 2021 r.
- finansowanie aktywów z tytułu praw do użytkowania spadkiem zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu leasingu, w skali roku w kwocie 1,61 mln zł
- zwiększenie kredytowania przez dostawców r/r w kwocie 0,51 mln zł



- pozyskanie w I półroczu 2021 r. finansowania zewnętrznego w postaci dwóch kredytów z Banku, na koniec raportowanego okresu wykorzystanych łącznie w kwocie 6,43 mln zł, po istotnych spłatach dokonanych przez Spółkę w okresie od grudnia 2021 r. do marca 2022 r.
- utworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- otrzymywanie zaliczek na usługi, na koniec I kwartału 2022 r. w kwocie 5,44 mln zł wobec 5,50 na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego

Tabela 4 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Stilo Energy S.A. za I kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi [dane tys. zł]

	2022-01-01 Nota	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(61)</b>	<b>(1 401)</b>	<b>(38)</b>
Zysk/strata przed opodatkowaniem	644	(4 637)	(9 957)
Korekty	(706)	3 236	9 919
Amortyzacja	1 160	1 168	4 660
Zmiana stanu rezerw	(141)	(143)	(320)
Zmiana stanu zapasów	2 749	(1 646)	(599)
Zmiana stanu należności	314	1 558	2 055
Zmiana stanu zobowiązań	(1 452)	3 839	6 886
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 456)	(1 661)	(1 547)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(2)	-	23
Zysk/strata z różnic kursowych	32	(54)	127
Odsetki i udziały w zyskach	203	177	639
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
Korekty inne	(113)	(2)	(2 005)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>23</b>	<b>(843)</b>	<b>(3 878)</b>
Zbycie aktywów trwałych	23	-	76
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych inne	-	-	-
Wpływy inwestycyjne inne	-	-	-
Nabycie aktywów trwałych	-	(843)	(3 954)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe inne	-	-	-
Wydatki inwestycyjne inne	-	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(2 917)</b>	<b>(2 863)</b>	<b>(340)</b>
Emisja akcji	-	1 875	1 875
Emisja instrumentów dłużnych	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	10 801
Wpływy finansowe inne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu zapłacone	(840)	(964)	(3 569)
Wykup instrumentów dłużnych	-	-	-
Kredyty i pożyczki zapłacone	(1 874)	(3 597)	(8 807)
Odsetki zapłacone	(203)	(177)	(639)
Dywidendy	-	-	-

Wydatki finansowe inne	-	-	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 954)</b>	<b>(5 108)</b>	<b>(4 256)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na pocz. okresu	3 408	7 664	7 664
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>454</b>	<b>2 556</b>	<b>3 408</b>

Tabela 5 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Stilo Energy S.A. za I kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	
	Nota	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kapitał akcyjny</b>				
na początek okresu		16 967	15 467	15 467
zwiększenia w okresie		-	1 500	1 500
<i>emisja akcji w wartości nominalnej</i>		-	1 500	1 500
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		16 967	16 967	16 967
<b>Kapitał zapasowy</b>				
na początek okresu		9 770	8 052	8 052
zwiększenia w okresie		-	1 718	375
<i>emisja akcji powyżej wartości nominalnej</i>		-	375	375
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		-	1 343	-
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		9 770	9 770	8 427
<b>Kapitał rezerwowy</b>				
na początek okresu		-	-	-
zwiększenia w okresie		-	-	-
<i>wpłaty na poczet objęcia akcji</i>		-	-	-
zmniejszenia w okresie		-	-	-
<i>rozliczenie objęcia akcji</i>		-	-	-
na koniec okresu		-	-	-
<b>Kapitały inne</b>				
na początek okresu		-	-	-
na koniec okresu		-	-	-
<b>Zyski zatrzymane</b>				
na początek okresu		(10 135)	(9 697)	(8 473)
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>		-	(158)	-
na początek okresu po korektach		(10 135)	(9 855)	(8 473)
zwiększenia w okresie		-	-	-
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>		-	-	-
zmniejszenia w okresie		-	(280)	-
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>		-	(280)	-
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		-	-	-
na koniec okresu		(10 135)	(10 135)	(8 473)

<b>Wynik finansowy</b>			
na początek okresu	(7 892)	1 185	-
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>	-	158	
na początek okresu po korektach	(7 892)	1 343	
zwiększenia w okresie	685	-	-
<i>zysk/strata w okresie</i>	685	-	-
zmniejszenia w okresie	-	(9 234)	(4 227)
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	-	(1 343)	-
<i>zysk/strata w okresie</i>	-	(7 892)	(4 227)
na koniec okresu	(7 207)	(7 892)	(4 227)
<b>Kapitał własny razem</b>			
na początek okresu	8 709	15 006	15 046
zwiększenia w okresie	685	3 218	1 875
zmniejszenia w okresie	-	(9 514)	(4 227)
na koniec okresu	9 394	8 709	12 694

#### 4. Informacja dodatkowa

##### 4. 1. Noty objaśniające

Nota 1 - Zmiany aktywów niematerialnych [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Koszty prac rozwojowych</b>			
na początek okresu	4 660	2 267	2 267
skapitalizowane koszty poniesione	86	3 448	789
odpisy amortyzacyjne	(236)	(561)	(94)
odpisane	-	(495)	-
na koniec okresu	4 509	4 660	2 962
<b>Inne aktywa niematerialne</b>			
na początek okresu	28	33	33
skapitalizowane koszty poniesione	-	-	-
odpisy amortyzacyjne	(1)	(5)	(1)
likwidacja	-	-	-
na koniec okresu	27	28	32
<b>Nakłady i zaliczki na aktywa niematerialne</b>			
na początek okresu	41	29	29
wydatki poniesione na nabycie	-	12	12
odpisanie w koszty	-	-	-
na koniec okresu	41	41	41
<b>Aktywa niematerialne razem</b>			
	-	-	-

na początek okresu	4 729	2 329	2 329
zwiększenia	86	3 460	801
zmniejszenia	(238)	(1 061)	(95)
na koniec okresu	4 578	4 729	3 036

Nota 2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	-	-	-
na początek okresu	787	768	768
wydatki poniesione na nabycie	-	490	97
nadwyżka inwentaryzacyjna	-	41	-
odpisy amortyzacyjne	(95)	(384)	(75)
zbycie	(21)	(98)	-
niedobór inwentaryzacyjny	-	(29)	-
na koniec okresu	671	787	790
<b>Inne środki trwałe</b>	-	-	-
na początek okresu	51	53	53
wydatki poniesione na nabycie	-	4	-
odpisy amortyzacyjne	(2)	(6)	(1)
na koniec okresu	50	51	52
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	-	-	-
na początek okresu	839	821	821
zwiększenia	-	536	97
zmniejszenia	(118)	(518)	(76)
na koniec okresu	721	839	841

Nota 3. Zmiany aktywów z tytułu praw do użytkowania [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Prawa do użytkowania lokali</b>	-	-	-
na początek okresu	3 317	3 536	3 522
zmiany umów	-	810	-
nowe umowy zawarte	-	-	-
odpisy amortyzacyjne	(207)	(1 028)	(258)
na koniec okresu	3 110	3 317	3 264
<b>Prawa do użytkowania maszyn i urządzeń</b>	-	-	-
na początek okresu	597	744	771
zmiany umów	-	158	31
inne	-	-	-

odpisy amortyzacyjne	(80)	(306)	(70)
zmiany umów	(13)	-	-
na koniec okresu	504	597	732

#### **Prawa do użytkowania pojazdów**

na początek okresu	4 648	3 303	3 266
nowe umowy zawarte	-	3 815	2 249
zmiany umów	-	-	-
inne	-	-	-
odpisy amortyzacyjne	(560)	(2 468)	(669)
zmiany umów	(479)	-	-
na koniec okresu	3 610	4 649	4 846

#### **Aktywa z tytułu praw do użytkowania razem**

na początek okresu	8 562	7 583	7 559
zwiększenia	-	4 783	2 280
zmniejszenia	(1 338)	(3 803)	(996)
na koniec okresu	7 224	8 563	8 842

Nota 4. Odpisy aktualizujące zapasy [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31

#### **Odpisy aktualizujące zapasy**

na początek okresu	161	204	204
zmiana stanu zapasów nieprzydatnych	-	14	14
likwidacja zapasów nieprzydatnych	-	(17)	(2)
odwrócenie odpisów	-	(40)	-
na koniec okresu	161	161	186

#### **Zapasy brutto**

na początek okresu	14 823	14 269	14 268
na koniec okresu	12 074	14 823	15 895

#### **Zapasy netto**

na początek okresu	14 662	14 064	14 064
na koniec okresu	11 913	14 662	15 710

Nota 5. Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31

#### **Odpisy aktualizujące należności**

na początek okresu	402	589	589
utworzenie	62	182	106

uznanie za nieściągalne	-	(33)	(33)
odwrócenie odpisów	-	(336)	(151)
na koniec okresu	464	402	511

#### **Należności brutto**

na początek okresu	2 892	3 015	3 015
na koniec okresu	3 037	2 892	1 317

#### **Należności netto**

na początek okresu	2 490	2 425	2 425
na koniec okresu	2 573	2 490	805

Nota 6. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31

#### **Należności terminowe**

	<b>2 062</b>	<b>1 306</b>	<b>608</b>
do 1 miesiąca	2 062	1 306	608
od 1 do 3 miesięcy	-	-	-
od 3 do 6 miesięcy	-	-	-
powyżej 6 miesięcy	-	-	-

#### **Należności przeterminowane**

	<b>511</b>	<b>1 119</b>	<b>197</b>
do 1 miesiąca	<b>307</b>	<b>512</b>	<b>16</b>
od 1 do 3 miesięcy	<b>148</b>	<b>280</b>	<b>127</b>
brutto	197	313	168
odpis aktualizujący	(49)	(33)	(41)
od 3 do 6 miesięcy	<b>52</b>	<b>297</b>	<b>41</b>
brutto	101	419	79
odpis aktualizujący	(49)	(122)	(38)
powyżej 6 miesięcy	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>14</b>
brutto	369	464	446
odpis aktualizujący	(366)	(435)	(432)

#### **Należności krótkoterminowe razem**

	<b>2 573</b>	<b>2 425</b>	<b>805</b>
--	--------------	--------------	------------

Nota 7. Rezerwy [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31

#### **Rezerwy długoterminowe na świadczenia pracownicze**

na początek okresu	-	-	-
utworzenie	-	-	-
na koniec okresu	-	-	-

<b>Rezerwy długoterminowe inne</b>			
na początek okresu	67	41	41
utworzenie	-	27	17
wykorzystanie	(5)	-	-
na koniec okresu	62	67	58
<b>Rezerwy długoterminowe razem</b>			
na początek okresu	67	41	41
na koniec okresu	62	67	58
<b>Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze</b>			
na początek okresu	223	500	500
utworzenie	-	223	-
przekwalifikowanie	-	-	-
odpis	-	-	-
wykorzystanie	(73)	(500)	(143)
na koniec okresu	149	223	357
<b>Rezerwy krótkoterminowe inne</b>			
na początek okresu	-	2	2
utworzenie	-	-	-
wykorzystanie	-	(2)	-
na koniec okresu	-	-	2
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>			
na początek okresu	223	502	502
na koniec okresu	149	223	359
<b>Rezerwy razem</b>			
na początek okresu	290	543	543
na koniec okresu	212	290	417

Nota 8. Zobowiązania według okresów wymagalności [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Zobowiązania do 1 roku</b>	<b>25 080</b>	<b>28 507</b>	<b>20 883</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	7 520	9 322	4 929
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 361	3 561	3 137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 735	6 318	4 667
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	530	562	656
Zobowiązania publicznoprawne	2 246	1 945	1 318
Zaliczki otrzymane	5 444	6 649	5 511
Zobowiązania inne	244	152	665

<b>Zobowiązania od 1 do 3 lat</b>	<b>4 281</b>	<b>5 487</b>	<b>6 590</b>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	72	144	671
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 209	5 343	5 919
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Zobowiązania inne	-	-	-
<b>Zobowiązania od 3 do 5 lat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania powyżej 5 lat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nota 9. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego [dane tys. zł]

	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>5 833</b>	<b>6 096</b>	<b>3 700</b>
odniesione na wynik finansowy	5 833	6 096	3 700
w związku ze stratą podatkową za 18 r.	879	879	879
w związku ze stratą podatkową za 19 r.	480	480	480
w związku ze stratą podatkową za 20 r.	369	369	369
w związku ze stratą podatkową za 21 r.	2 416	2 416	1 721
zobowiązania z tytułu leasingu	1 430	1 692	96
utrata wartości należności	88	145	68
świadczenia pracownicze, niewykorzystane urlopy	28	42	35
utrata wartości zapasów	31	31	28
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów o pracę	18	24	17
niezapłacone wynagrodzenia od cywilnoprawnych	13	11	6
niezapłacone wynagrodzenia od umów o zarząd	9	3	1
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów cywilnych	2	1	1
utrata wartości zaliczek	69	-	-
odsetki niezapłacone	1	2	-
odniesione na kapitał własny	-	-	-
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 272</b>	<b>2 576</b>	<b>1 835</b>
odniesione na wynik finansowy	2 272	2 576	1 835
wartość netto aktywów z tytułu praw do użytk.	1 373	1 627	1 680
wartości wł. śr. trw. bilansowe > podatkowe	124	145	145
różnice kursowe od zaliczek przekazanych w €	7	4	10
kary umowne niewpłacone	18	3	-
koszty zakończonych prac rozwojowych	747	542	-
różnice kursowe od zobowiązań w €	1	-	-
wartości wł. akt. niem. bilansowe > podatkowe	-	250	-
zapłacone prowizje bankowe rozliczane w czasie	3	250	-
	-	4	-
odniesione na kapitał własny	-	-	-



Nota 10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony [dane tys. zł]

	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-03-31
<b>Podatek dochodowy bieżący i odroczony</b>	-	-	-
część bieżąca	-	-	-
część odroczonego podatku z tytułu zmiany stanu	40	(2 065)	(410)
rezerw	304	1 682	942
aktywów	(263)	(3 747)	(1 352)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>40</b>	<b>(2 065)</b>	<b>(410)</b>

Nota 11. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług [dane tys. zł]

	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-03-31
<b>Zobowiązania terminowe</b>	<b>5 117</b>	<b>6 044</b>	<b>4 361</b>
do 1 miesiąca	5 106	5 956	4 325
od 1 do 3 miesięcy	3	88	36
od 3 do 6 miesięcy	7	-	-
powyżej 6 miesięcy	-	-	-
<b>Zobowiązania przeterminowane</b>	<b>619</b>	<b>274</b>	<b>305</b>
do 1 miesiąca	392	101	149
od 1 do 3 miesięcy	78	47	5
od 3 do 6 miesięcy	41	6	56
powyżej 6 miesięcy	108	120	95
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>5 735</b>	<b>6 318</b>	<b>4 666</b>

Nota 12. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe [dane tys. zł]

	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-03-31
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>40</b>
przychody z usług	-	-	-
koszty usług niesprzedanych	-	-	-
koszty przyszłych okresów	7	13	40
utrzymanie oprogramowania	5	6	40
podatki i opłaty	3	6	-
usługi inne	-	-	-
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>6 216</b>	<b>2 835</b>	<b>2 865</b>
przychody z usług	421	608	1 659
koszty usług niesprzedanych	5 681	2 078	953

koszty przyszłych okresów	114	150	253
ubezpieczenia majątkowe	31	48	40
prenumeraty, dostępy do zasobów	1	1	4
utrzymanie oprogramowania	45	58	66
podatki i opłaty	15	15	-
usługi inne	20	28	143
pozostałe	2	-	-

<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
---	----------	----------	----------

<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>2</b>
przychody z usług	11	18	2
pozostałe przychody operacyjne przyszłych okresów	24	24	-

Nota 13. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży [dane tys. zł]

	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>28 804</b>	<b>12 340</b>	<b>106 257</b>
w kraju	28 804	12 340	106 257
z działalności podstawowej	28 804	12 340	106 257
PV   montaż instalacji fotowoltaicznych	28 193	12 340	104 063
PC   montaż pomp ciepła	611	-	2 145
pozostałe	-	-	49
inne	-	-	-
zagranicą	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>	<b>547</b>	<b>143</b>	<b>1 079</b>
w kraju	547	143	1 079
z działalności podstawowej	547	143	1 079
komponenty instalacji fotowoltaicznych	547	143	1 079
zagranicą	-	-	-
<b>Pozostałe przychody pozostałe</b>	<b>161</b>	<b>67</b>	<b>650</b>
w kraju	161	67	650
z działalności pomocniczej	161	67	650
kary umowne	27	-	26
zwrot kosztów postępowań sądowych	-	-	3
pośrednictwo w sprzedaży ratalnej	113	66	589
pozostałe	20	-	33
inne	-	1	-
zagranicą	-	-	-

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

Raport okresowy za I kwartał 2022 r. zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 r., z danymi porównywalnymi na dzień 31 marca 2021 r.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 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 I kwartał 2022 r. zostało sporządzone zgodnie zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej MSSF lub standardy międzynarodowe), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (dalej MSR) 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 r. oraz na dzień 31 marca 2022 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 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. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, w okresie ponoszenia nakładów ujmowane są jako aktywa niematerialne i poddawane najpóźniej na dzień bilansowy testowi na utratę wartości. 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.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, w tym w budowie obejmuje ogół ich

kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdolnego do użytkowania, poniesionych za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również przewidywane koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym ten składnik aktywów się znajdował, w przypadku gdy istnieje zobowiązanie do poniesienia kosztów z tego tytułu oraz gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych kosztów będzie nie niższa niż 15% ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów oraz wyższa od kwoty 5 tys. zł. Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych uwzględniane są w jego wartości tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się od gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, dzieł sztuki i eksponatów muzealnych, zborów numizmatycznych, środków trwałych zakwalifikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową, przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, bez względu na możliwość wystąpienia okresów jego niewykorzystywania, z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów pomniejszona o przewidywaną jego wartość rezydualną, o ile będzie ona wyższa od kwoty 5 tys. zł oraz nie niższa niż 15% jego ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Nabytego lub wytworzonego składnika rzeczowego 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 w roku obrotowym, w przypadkach nabycia wielu, jednakowych lub podobnych środków trwałych lub aktywów niematerialnych o niskiej, jednostkowej wartości początkowej mniejszej niż 5 tys. zł, ale wartości łącznej przekraczającej 25 tys. zł, przedmiotowy limit ulega odpowiedniemu zmniejszeniu. Wartość rezydualną, metodę amortyzacji oraz przyjęte okresy użytkowania środków trwałych weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach. Pozycja aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego jej użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia składnika aktywów z bilansu - obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji - ujmowane są w wyniku w okresie, w którym nastąpiło usunięcie. Na dzień kończący okres sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz łączne odpisy z tytułu utraty wartości. 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 do używania.

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

Spółka zastosowała po raz pierwszy 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% uznając, że jest to stopa jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

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.

Aktywa trwałe kwalifikuje się jako przeznaczone do sprzedaży wtedy, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim

obecnym stanie oraz zamiarem Spółki jest dokonanie transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwałe zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Spółka nie posiada udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach.

Aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik, pożyczek i należności, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty. Jeśli uzyskanie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne, nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy dokonuje się 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:
  - o 25% dla należności przeterminowanych powyżej 3 do 6 miesięcy
  - o 50% dla należności przeterminowanych powyżej 6 do 12 miesięcy
  - o 100% dla należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy
- należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne w wiarygodnie oszacowanej wysokości, według indywidualnej oceny kierownictwa Spółki.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego, przywracając pierwotną ich wartość.

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji/wykonania usługi i 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 ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych (dalej PPK) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane.

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.

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, usług i materiałów, w zwykłym toku działalności operacyjnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty.

Przez koszty rozumiane są uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy lub Zarząd.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień sprawozdawczy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu 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. W okresie objętym niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych. Prowadzona przez Spółkę działalność uniemożliwia wyodrębnienie segmentów spełniających wszystkie kryteria zawarte w MSSF 8. Spółka oferuje i w przyszłości zamierza oferować na



rynku szereg usług – nie są to jednak usługi o charakterystyce na tyle oddalonej od siebie, iż występowałaby konieczność i możliwość regularnego nadzorowania i sprawdzania wyników operacyjnych dla działalności w ich obszarach. Nie przypisuje się im oddzielnych zasobów - szczególnie ludzkich, gdyż są to głównie zasoby Spółki. Zasoby te alokowane są na bieżąco do projektów, z których wiele pokrywa cały szereg usług i produktów świadczonych przez Spółkę. Aktywa operacyjne Spółki zlokalizowane są na terytorium Polski.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nieujęte 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 I kwartał 2022 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 I kwartale 2022 r. Spółka wypracowała 29,35 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 135,1% w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 0,68 mln zł, wobec straty netto 4,27 mln zł pierwszym kwartale 2021 r. Zysk operacyjny (Ebit) w I kwartale 2022 r. osiągnął poziom 0,93 mln zł, podczas gdy rok wcześniej odnotowano stratę na poziomie 4,52 mln zł. Ebitda (zysk operacyjny powiększony o odpisy amortyzacyjne) za I kwartał br. wyniósł (+) 2,11 mln zł, w analogicznym okresie ub.r. (-) 3,28 mln zł. Marża na działalności w I kwartale 2022 r. wyniosła 34,1% wobec 41,4% w I kwartale roku poprzedniego.

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

Na koniec I kwartału 2022 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 18,59 mln zł i była o 1,88 mln zł (-9,2%) mniejsza niż na koniec ub.r. oraz o 1,18 mln zł (+10,8%) większa niż na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku. Aktywa obrotowe na koniec marca br. wobec końca ub.r. spadły o 2,47 mln zł do 22,68 mln zł (-9,8%), w odniesieniu do I kwartału 2021 r. spadły o 2,97 mln zł (-11,6%). Zapasy zmniejszyły się o 2,75 mln zł (-18,7%) q/q, 3,80 mln zł (-24,2%) r/r. Poziom środków pieniężnych na koniec I kwartału 2022 r. wynosił 0,45 mln zł, wobec 2,56 mln zł na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku i w odniesieniu do 3,41 mln zł na koniec ub.r. Kapitał własny Spółki po trzech miesiącach br. powiększył się o 0,69 mln zł (+7,9%) wobec końca poprzedniego kwartału, do poziomu 9,39 mln zł. W odniesieniu do końca 2021 r. zobowiązania długoterminowe spadły o 18,7%, zobowiązania krótkoterminowe spadły o 12,2%, z tego kredyty i pożyczki o 19,3%.

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

W I kwartale 2022 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były bliskie zera wobec ujemnych przepływów w wysokości 1,40 mln zł analogicznym okresie poprzedniego roku, przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były bliskie zera wobec ujemnych przepływów w wysokości 0,84 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 2,92 mln zł wobec ujemnych przepływów w wysokości 2,86 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ogółem zmniejszenie się stanu środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym wyniosło 2,95



mln zł wobec 5,11 mln zł w I kwartale 2021 r. Największy wpływ na spadek stanu środków pieniężnych w I kw. 2022 r. miała spłata kredytu bankowego w wysokości 1.874 tys. zł, wynikająca z decyzji banku o przedterminowym skróceniu czasu dostępności linii kredytowej w związku z naruszeniem kowenantu przez Spółkę.

## **6.2. Czynniki, które miały wpływ na wyniki I kwartału 2022 r.**

### ***Zmiany 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). Wielu klientów dotychczas wahających się lub przekładających realizację mikroinstalacji fotowoltaicznej, chciało zdążyć z jej wykonaniem i zgłoszeniem przed 1 kwietnia br., kiedy to zaczął obowiązywać nowy system rozliczeniowy. W związku z tym w I kwartale br. popyt wśród klientów indywidualnych dynamicznie wzrósł.

Kolejnym bodźcem otoczenia regulacyjnego stała się czwarta edycja programu dotacyjnego Mój Prąd. Była ona zapowiedziana już z początkiem roku, jednakże ostatecznie program zaczął działać od połowy kwietnia. Zdążył jednak wpłynąć na decyzje klientów indywidualnych realizujących nie tylko instalacje fotowoltaiczne, ale również pompy ciepła – na które program Mój Prąd również uwzględnia dofinansowanie. W ocenie Zarządu Spółki ten segment produktów będzie się odznaczać dynamicznym wzrostem w kolejnych kwartałach roku. Należy przy tym wskazać związaną z tak szybko rosnącym popytem w tym segmencie produktów, ograniczoną dostępność urządzeń na rynku. W przypadku Emitenta wcześniej przygotowane zapasy pozwoliły na płynną realizację aktualnych zleceń. Jednakże, brak zwiększonego poziomu produkcji urządzeń przez ich wytwórców w kolejnych miesiącach będzie się wiązać z wydłużonym okresem realizacji projektów. Spółka już teraz stara się przeciwdziałać temu efektowi poprzez kontraktowanie dostaw wybranych urządzeń.

### ***Polityka cenowa***

W poprzednich okresach raportowych Spółka wskazała, że podwyższyła ceny swoich usług i produktów. Ruch ten w odpowiednim momencie czasowym pozwolił na spokojną realizację planów sprzedażowych w I kwartale br. i co za tym idzie, na skuteczne konkurowanie na rynku zleceń.

### ***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 I kwartale 2022 r. pomogła Spółce w efektywniejszym wykorzystaniu zasobów finansowych Emitenta, wspierając niezakłóconą realizację pozyskanych zleceń.

### ***Zwiększanie udziału w rynku klientów B2B***

Emitent konsekwentnie rozbudowuje swój portfel klientów B2B. W styczniu br. Spółka informowała o nowej umowie na realizację elektrowni fotowoltaicznej o mocy 1.000 kWp [ang. kilo watt peak], której wartość uzgodniono na 3,4 mln zł netto ([RB ESPI 1/2022 z dn. 05.01.2022](#)). W I kwartale br. Stilo Energy pracowała także nad dedykowaną strukturą sprzedaży dla tego segmentu klientów oraz zbudowała tzw. lejek sprzedaży.

#### ***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](#))

Umowa standstill została przedłużona przez strony do dnia 28 lutego 2022 r. ([RB ESPI 4/2022 z dn. 1.02.2022](#)), następnie do 29 kwietnia 2022 r. ([RB ESPI 6/2022 z dn. 28.02.2022](#)) oraz aktualnie do dnia 31 maja 2022 r. ([RB ESPI 12/2022 z dn. 05.05.2022](#)). Oznacza to, że rozmowy w zakresie realizacji umów kredytowych pozostają w toku.

***W I kw. 2022 r. nastąpiła dalsza spłata kredytów w wysokości 1.874 tys. zł, w związku z tym saldo zadłużenia względem banku na 31 marca 2022 r. wynosi 6,43 mln zł.***

### ***Wpływ wojny w Ukrainie***

Wybuch wojny w Ukrainie wpłynął na działalność wielu małych i średnich przedsiębiorców, których rynki zbytu i/lub zaopatrzenia znajdowały się w Rosji i/lub w Ukrainie. Trwający konflikt zbrojny i międzynarodowe sankcje pośrednio dotknęły część tych przedsiębiorców powodując niepewność co do przyszłości prowadzonej przez nich działalności. Część z nich musi poszukać nowych kontrahentów, dla innych konieczne stało się chwilowe ograniczenie dotychczasowej działalności. Przyczyniło się do ograniczenia lub opóźnienia planowanych przez MSP inwestycji – w tym również tych w źródła OZE. Oznacza to, że wojna w Ukrainie pośrednio wpływa na działalność Emitenta, powodując wydłużenie procesów sprzedażowych u części klientów z segmentu B2B. W ocenie Spółki, trendem, który w dalszej perspektywie czasowej może równoważyć tę sytuację będą utrzymujące się podwyżki cen energii elektrycznej oraz rosnąca inflacja.

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

W I kwartale 2022 r. sytuacja na rynku oraz aktywność klientów były na względnie stabilnym poziomie. 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 wskazać, że wśród klientów utrzymywała się tendencja do komunikacji głównie 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.

## **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. W obecnie prowadzonych pracach rozwojowych Spółka koncentruje się na działaniach mających na celu poprawę rentowności modelu biznesowego i wdrożeniu nowych produktów.

## **6.4. Istotne informacje korporacyjne**

### ***Zakończenie emisji akcji serii D z prawem poboru i rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta***

W dniu 15 lutego br. Emitent opublikował dokument informacyjny na potrzeby emisji akcji serii N z prawem poboru. Emisja została zakończona 22 marca br. i w jej wyniku inwestorzy objęli 63.633 akcji ([RB ESPI 7/2022 z dn. 23.03.2022](#) , [RB EBI 5/2022 z dn. 31.03.2022](#)).

Akcje nowej emisji zostały w dn. 5 kwietnia br. zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w związku z czym aktualnie kapitał

zakładowy Spółki wynosi 17.603.480 zł i dzieli się na 1.760.348 akcji o wartości nominalnej 10,00 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 oraz 63.633 akcji serii N ([RB EBI 6/2022 z dn. 05.04.2022](#)).

### ***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 § 51.

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

### ***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 Nadzwyczajnego 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 (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.

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 terminie do 31 marca 2022 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 2022 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 I kwartale 2022 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 I kwartale 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przeciwko Spółce nie toczyły się żadne postępowania 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 i najdynamiczniej 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:

- (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, 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:

- (i) projekt i konsultacje,
- (ii) wizualizacje gotowego projektu,
- (iii) finansowanie (łącznie z dofinansowaniem od Państwa),
- (iv) transport,
- (v) instalację,
- (vi) 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.

- (i) rozwój na dużym dynamicznie rosnącym i rozproszonym rynku
- (ii) wykorzystanie przewag technologii Stilo Energy w dalszym rozwoju poprzez oferowanie produktów komplementarnych
- (iii) pełne wykorzystanie możliwości energetyki rozproszonej (fotowoltaika 2.0)

### 11.4. Władze

#### Zarząd

W I kwartale 2022 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 I kwartale 2022 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego pozostał następujący:

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

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

Na dzień 31 marca 2022 r., w przeliczeniu na pełne etaty, Spółka zatrudniała 82 osoby, w tym 50 kobiet oraz 32 mężczyzn. Poniżej Spółka przedstawia strukturę zatrudnienia w ujęciu organizacyjnym.

Tabela 1 - Struktura zatrudnienia Stilo Energy S.A. na 31 marca 2022 r. w przeliczeniu na pełne etaty

w podziale organizacyjnym	31.03.2022			31.03.2021		
	K	M	Razem	K	M	Razem
zarząd	0	0	0	0	0	0
administracja	3	1	4	7	3	10
pion sprzedaży	20	2	22	9	6	15
pion usług/ORI	6	11	17	10	33	43
pozostali	21	18	39	54	7	61
<b>razem:</b>	<b>50</b>	<b>32</b>	<b>82</b>	<b>80</b>	<b>49</b>	<b>129</b>

Źródło: Emitent



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

### *Struktura kapitału zakładowego Stilo Energy*

Do zakończenia I kwartału 2022 r. kapitał zakładowy 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.

W związku z przeprowadzoną w I kwartale 2022 r. emisją i przydziałem akcji serii N, w dniu 5 kwietnia 2022 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 636.330 zł w związku z emisją 63.633 akcji serii N o wartości nominalnej 10,00 zł każda wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 21 grudnia 2021 roku.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego Raportu kapitał zakładowy Spółki składał się z 1.760.348 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
- 63.633 akcji serii N.

### *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.

Wraz z umową pożyczki podporządkowanej Spółka zawarła umowę opcji na objęcie 80.000 akcji z kapitału docelowego. Informacja o pożyczce podporządkowanej i umowie opcji została opublikowana w raporcie bieżącym ESPI [26/2021](#) w dniu 31 grudnia 2021 r.

### **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**

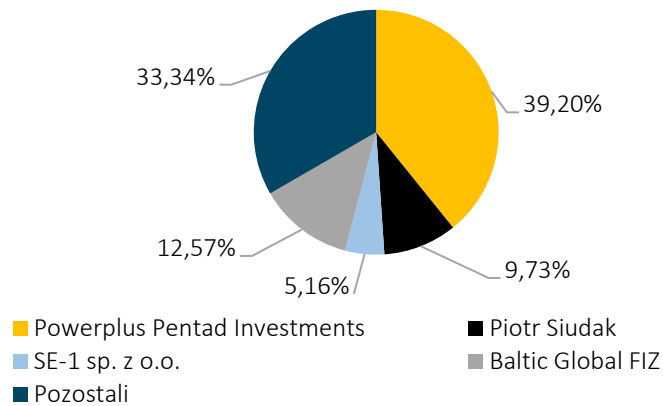
Tabela 2 - Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowych/ogólnej liczbie głosów (%)
Powerplus Pentad Investments	690 084	39,20
Piotr Siudak	171 200	9,73
SE-1 sp. z o.o.	90 917	5,16
Baltic Global FIZ	221 215	12,57
Pozostali	586 932	33,34
<b>SUMA</b>	<b>1 760 348</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Emitent

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. 16 maja 2022 roku

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