



Raport okresowy za IV kwartał 2022 roku

STILO ENERGY S.A.

GDAŃSK, 14 LUTEGO 2023 R.

Spis treści

1.	List Zarządu Spółki.....	2
2.	Wybrane dane finansowe	4
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze 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.....	18
6.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w raportowanym kwartale.....	24
6.1.	Sytuacja finansowa	24
6.2.	Czynniki, które miały wpływ na wyniki IV kwartału 2022 r.	25
6.3.	Inwestycje i prace rozwojowe	26
6.4.	Istotne informacje korporacyjne	27
7.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	27
8.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	27
9.	Informacje o inicjatywach podejmowanych przez Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	28
10.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
11.	Informacje o Emitencie	28
11.1.	Opis działalności	28
11.2.	Model działalności.....	29
11.3.	Strategia rozwoju	30
11.4.	Władze	30
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	31
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,

Najważniejszym i zarazem długo oczekiwanym w II połowie 2022 roku wydarzeniem – które nastąpiło po dacie bilansowej – jest zatwierdzenie przez sąd w dniu 25 stycznia 2023 r. [raport bieżący ESPI z 26 stycznia 2023 r.] układu przegłosowanego przez ponad 90% wierzycieli na Zgromadzeniu Wierzycieli, co stanowiło podstawę dla złożenia przez Spółkę wniosku do sądu o zatwierdzenie układu z dnia 30 sierpnia 2022 r. Do dnia publikacji raportu za IV kw. 2022 r. nie nastąpiło jednak jeszcze uprawomocnienie się układu.

Przedłużający się okres oczekiwania na wydanie postanowienia przez sąd w sprawie zatwierdzenia układu wywierał negatywny wpływ na działalność Spółki np. poprzez ograniczanie skłonności potencjalnych klientów do zawierania umów ze Spółką.

W tej sytuacji zastrzyk kapitału od inwestorów i akcjonariuszy Spółki w związku z ofertą z 12 sierpnia 2022 r. był potrzebny, aby Spółka mogła funkcjonować, zarówno w IV kw. 2022 r., jak i w późniejszym okresie. W grudniu 2022 r. Spółka na żądanie oferenta i wierzyciela wyemitowała 180.000 akcji. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału o 1.800.000 zł tuż po nowym roku (raport EBI 1/2023 z 3 stycznia 2023 r.).

Ze względu na przedłużający się okres oczekiwania na decyzję sądu i ograniczenia kapitałowe Spółka musiała kontynuować niełatwy, ale niezbędny proces restrukturyzacji kosztowej i eliminacji źródeł nieefektywności w Spółce. Dla przykładu analizy efektywności działalności działu handlowego wykazały, że nie zarabiał na pokrycie generowanych przez siebie kosztów. W związku z tym Spółka postanowiła zreorganizować cały obszar sprzedaży i w związku z tym zwróciła leasingodawcy wszystkie leasingowane samochody, co pozwoli Spółce na realizację istotnych oszczędności od 2023 r. Analizy efektywności również wykazały, że koszty funkcjonowania innych działów, w tym na przykład działu rachunkowości były niedopasowane do sytuacji rynkowej. Dlatego też Spółka podjęła niezbędne działania, aby dopasować wysokość ponoszonych kosztów do skali prowadzonej działalności i warunków panujących w obrocie.

Działania mające na celu dopasowanie kosztów do skali prowadzonej działalności Spółki najczęściej spotykały się ze zrozumieniem – na przykład osoby przystąpiły do programu dobrowolnych odejść lub zgodziły się na rozwiązanie umów za porozumieniem stron. Wierzę, że pozytywne efekty podjętych i podejmowanych działań restrukturyzacyjnych będą odczuwalne w kolejnych okresach rozliczeniowych.

Działając w ramach toczącego się postępowania i ograniczonej z tego względu aktywności komercyjnej wszystkie wysiłki i zaangażowanie, które podjęliśmy w IV kwartale br. pozwoliły na wypracowanie w IV kwartale 2022 r. 3,787 mln zł przychodów ze sprzedaży. Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 3,856 mln zł, wobec straty netto 0,12 mln zł czwartym kwartale 2021 r. Strata operacyjna (EBIT) w IV kwartale 2022 r. osiągnęła poziom 3,630 mln zł, podczas gdy rok wcześniej

odnotowano stratę na poziomie 1,622 mln zł. EBITDA (zysk operacyjny powiększony o odpisy amortyzacyjne) za IV kwartał br. wyniósł (-) 2,574 mln zł, w analogicznym okresie ub.r. (-) 0,4 mln zł.

Chciałbym podkreślić oddanie i poświęcenie, którym każdego dnia wykazują się pracownicy i współpracownicy Stilo Energy. Dostrzegam i doceniam ich chęć, wolę i determinację w dążeniu do realizacji zamówień naszych Klientów. Stanowi to ogromne zachęcenie, a także zobowiązanie do tego, by dołożyć wszelkich starań, abyśmy osiągnęli sukces.

Obecnie przed nami pracowity okres I kwartał 2023 r., który zamierzamy wykorzystać maksymalnie poprzez kontynuację restrukturyzacji kosztowej i dopasowanie bazy kosztów do możliwego do osiągnięcia poziomu przychodów, przy jednoczesnym wykorzystaniu potencjału Spółki. Jednym z najważniejszych działań w tym kontekście będzie odbudowa kapitału obrotowego, co pozwoli także na stopniowe przywracanie standardowych relacji z kontrahentami i naszej wiarygodności biznesowej mierzonej także dostępnością kredytu kupieckiego w obrocie z nimi.

Ponadto Spółka musi skupić się na identyfikowaniu nowych szans i okazji biznesowych, aby prowadzić rentowną działalność i mieć odpowiednio sparametryzowane działania biznesowe i narzędzia monitorujące efektywność biznesową, żeby na bieżąco i w czasie rzeczywistym podejmować decyzje gospodarcze pozwalające na zadowolenie Klientów, Wierzycieli układowych oraz inwestorów i akcjonariuszy.

Na zakończenie, korzystając z okazji, chciałbym podziękować wszystkim, którzy wspierają rozwój Stilo Energy w tym wymagającym okresie: Klientom, Pracownikom i Kontrahentom. 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. Tymczasem, zapraszam do zapoznania się z Raportem za IV kwartał 2022 roku.

Z poważaniem,

Alfonso („Alek”) Kalinauskas

Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

Pozycja	w tys. zł			
	Q4 2022	Q4 2021	1-4Q 2022	1-4Q 2021
Przychody ze sprzedaży	3 787	30 654	42 199	107 336
EBIT – wynik z działalności operacyjnej	(3 630)	(1 622)	(12 793)	(9 204)
EBITDA*	(2 574)	(400)	(8 568)	(4 581)
Zysk (strata) netto	(3 856)	(123)	(13 602)	(7 892)
Przepływy pieniężne z dział. operacyjnej	(3 527)	5 236	(7 140)	(58)
Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej	1 672	(308)	5 771	(3 878)
Przepływy pieniężne z dział. finansowej	1 845	(1 587)	(1 989)	(319)
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne ogółem	3 364	(530)	12 874	9 466

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

Pozycja	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa razem	26 199	45 623
Aktywa obrotowe	13 809	25 150
Zapasy	8 900	14 662
Należności ogółem	2 085	3 604
Kapitał własny	(2 456)*	8 708
Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem	2 577	8 904
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 686	2 576

* Kapitał własny po uwzględnieniu zarejestrowanej przez KRS 3 stycznia 2023 r. emisji akcji jest wciąż ujemny i wynosi (656) tys. zł.

Informacja o liczbie kontraktacji w IV kw. 2022 r. oraz po jego zakończeniu:

	01.2023	01.2022	zmiana [%]	4Q 2022	4Q 2021	zmiana [%]	1-4Q 2022	1-4Q 2021	zmiana [%]
Kontraktacja [szt.]	0	272	-	107	845	-87,3%	1 098	4 220,0	-74,0%
Zrealizowane montaż instalacji [szt.]	23	160	-85,6%	130	1 007	-87,0%	1 383	3 968,0	-65,1%
Kontraktacja [kWp]	0	2 537,5	-	1 136	7 122,2	-84,0%	7 266	27 785,6	-73,8%
Zrealizowane montaż instalacji [kWp]	97,4	1 053,2	-90,8%	424	6 341,7	-93,3%	7 460	24 108,1	-69,1%

Spółka w okresie IV kwartału br. odnotowała spadek kontraktacji o 87,3% względem poprzedniego roku. Również w ujęciu narastającym ten trend został zachowany, liczba pozyskanych umów w okresie styczeń-grudzień br. spadła o 84,0% r/r. W styczniu br. Spółka nie zawierała nowych umów, a koncentrowała się na realizacji backlogu.

Powyższa sytuacja związana jest z kilkoma przyczynami, a mianowicie przede wszystkim:

1. Zmianą przepisów prawnych związanych z przejściem z systemu rozliczeń ilościowego net-metering na system rozliczeń finansowych net-billing, która weszła w życie w dniu 1 kwietnia 2022 roku. Wprowadzenie nowego systemu skutkowało wydłużeniem okresu zwrotu dla klientów instalujących fotowoltaikę, co przełożyło się na spadek popytu na całym rynku.
2. Rozpoczęcie przez Spółkę procesu przyspieszonego postępowania układowego w dniu 31 maja 2022 roku oraz złożenie warunkowego wniosku o upadłość w dniu 30 czerwca 2022 roku spowodowała istotne zaburzenie działalności operacyjnej. Z jednej strony mamy do czynienia z utratą wizerunku stabilnego podmiotu gwarantującego długoterminową działalność i niezbędną opiekę nad instalacjami oferowanymi przez Spółkę. Z drugiej strony brak wystarczającego finansowania uniemożliwił w pełni realizację działań marketingowych oraz sprzedażowych, co także ograniczyło możliwości kontraktacyjne i produkcyjne Spółki stanowiące o osiągniętych wynikach finansowych Spółki.
3. Dodatkowo w zakresie pomp ciepła mieliśmy do czynienia z brakiem możliwości realizacji dostaw przez wytypowanego dostawcę tych urządzeń, który z uwagi na istotnie większy popyt niż możliwości produkcyjne, nie był w stanie zrealizować zgłaszanego przez Stilo Energy zapotrzebowania. To przełożyło się na problemy z terminami montażu tych pomp oraz konieczność przebudowania zaplecza surowcowego przez Spółkę. Brak poleceń oraz niestabilność tego produktu ograniczyła możliwości nowej kontraktacji w tym zakresie.
4. Niestabilność łańcuchów dostaw komponentów do oferowanych przez Stilo Energy instalacji uniemożliwił płynną realizację zamówień, co doprowadziło do ograniczenia nowych zamówień.

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 IV kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

		2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	Nota	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Przychody ze sprzedaży	13	3 787	30 654	42 199	107 361
Przychody ze sprzedaży usług		3 763	30 237	41 136	106 281
Przychody ze sprzedaży materiałów		24	416	1 063	1 079
Koszt własny sprzedaży	-	7 406	31 433	54 688	117 994
Koszt własny sprzedanych usług		7 388	31 113	53 773	117 164
Amortyzacja		1 056	1 222	4 225	4 759
Zużycia materiałów i energii		1 792	15 820	20 326	57 389
Usługi obce		2 502	10 650	19 414	46 306
Podatki i opłaty		87	218	533	899
Wynagrodzenia		1 344	2 570	5 785	11 228
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		264	534	891	1 995

Koszty inne	200	334	866	908
Zmiana stanu produktów	143	(235)	1 733	(6 320)
Koszt własny sprzedanych materiałów	18	320	915	830
Zysk/strata na sprzedaży	-	(3 619)	(780)	(12 489)
Pozostałe przychody operacyjne	33	254	456	2 818
Pozostałe koszty operacyjne	44	1 096	760	1 418
Zysk/strata na działalności operacyjnej [ebit]	-	(3 630)	(1 622)	(9 234)
Przychody finansowe	-	3	22	13
Koszty finansowe	226	180	939	736
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	(3 856)	(1 799)	(13 710)
Podatek dochodowy	10	-	(1 676)	(2 012)
Zysk/strata netto	-	(3 856)	(123)	(13 602)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	(3 856)	(123)	(13 602)
[ebitda]	(2 574)	(400)	(8 568)	(4 475)
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł*	(1,99)	(0,07)	(7,01)	(4,68)

*Strata na jedną akcję została wyliczona z uwzględnieniem liczby akcji na dzień 3 stycznia 2023 r.

Aktywa		2022-01-01	2021-01-01
	Nota	2022-12-31	2021-12-31
Aktywa trwałe		12 391	20 472
Aktywa niematerialne	1	3 652	4 729
Rzeczowe aktywa trwałe	2	420	839
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3, 14	2 791	8 562
Inwestycje długoterminowe		-	-
Należności długoterminowe i pożyczki		212	232
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	5 315	6 096
Aktywa trwałe inne		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	12	1	13

Aktywa obrotowe		<u>13 809</u>	<u>25 150</u>
Zapasy	4	8 900	14 662
Zaliczki przekazane		1 535	873
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	5, 6	451	2 490
Należności publicznoprawne		481	614
Należności krótkoterminowe inne		941	268
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		49	3 408
Aktywa obrotowe inne			-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12	871	2 835
Aktywa razem		<u>26 200</u>	<u>45 622</u>

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

- zmniejszeniem poziomu aktywów niematerialnych powodowanym ich umarzaniem i nieponoszonych nakładów na kolejne prace rozwojowe;
- zmniejszeniem aktywów z tytułu praw do użytkowania wskutek ograniczeń w obszarze użytkowanej floty pojazdów osobowych oraz dostawczych;
- rozpoznawaniem 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;
- zmniejszeniem poziomu rzeczowych aktywów trwałych spowodowanym ich sprzedażą, 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;
- zmniejszenie wysokości należności handlowych w efekcie istotnej zmiany przychodów ze sprzedaży w raportowanych kwartałach;
- zmiany w bieżącym zapotrzebowaniu na stan środków pieniężnych;
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wskutek spadku kosztów usług niesprzedanych.

Pasywa		2022-01-01	2021-01-01
	Nota	2022-12-31	2021-12-31
<u>Kapitał własny</u>		<u>(2 456)</u>	<u>8 709</u>
Kapitał akcyjny		17 603	16 967
Kapitał zapasowy		9 770	9 770
Kapitał rezerwowy		1 800	-
Kapitały inne		-	-
Zyski zatrzymane		(18 027)	(10 135)
Wynik finansowy br.		(13 602)	(7 892)
<u>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</u>	8	<u>6 803</u>	<u>8 141</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne długoterminowe		2 500	144
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		2 577	5 343
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 686	2 576
Rezerwy długoterminowe	7	38	67
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		2	11
<u>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</u>	8	<u>21 853</u>	<u>28 772</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne krótkoterminowe		10 374	9 322
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		0	3 561
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	11	6 453,82	6 318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		309,41	562
Zobowiązania publicznoprawne		2 572,90	1 945
Zaliczki otrzymane		1 809,57	6 649
Rezerwy krótkoterminowe	7	64,31	223
Zobowiązania krótkoterminowe inne		260,95	152
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		8,28	42
<u>Pasywa razem</u>		<u>26 200</u>	<u>45 622</u>

Na sytuację majątkową Spółki wpłynęły:

- poniesiona w 2022 r. strata netto w kwocie 13,602 mln zł oraz w raportowanym kwartale w kwocie 3,856 mln zł;
- zaciągnięcie w związku z ofertą z 12 sierpnia 2022 r. pożyczek w kwocie 3,5 mln zł w IV kwartale 2022 r. w ramach nowego długoterminowego finansowania Spółki, które należy potraktować jako quasi equity; jeden z oferentów następnie objął i opłacił 100.000 akcji za 1 mln zł, tym samym wzmacniając bazę kapitałową Spółki i redukując długoterminowe zobowiązania Spółki;
- objęcie i opłacenie 80.000 akcji za 800 tys. zł, tym samym wzmacniając bazę kapitałową Spółki i redukując długoterminowe zobowiązania Spółki;

- utrzymywanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych, na koniec raportowanego okresu wykorzystanych w kwocie 7,47 mln zł;
- utworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 4 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Stilo Energy S.A. za IV kwartał 2022 r. z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

	2022-10-01 Nota 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(58)	(5 236)	(7 140)	(58)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(9 956)	(1 801)	(13 602)	(9 956)
Korekty	9 898	7 037	6 462	9 898
Amortyzacja	4 660	1 129	4 225	4 660
Zmiana stanu rezerw	(320)	88	(226)	(320)
Zmiana stanu zapasów	(599)	4 442	5 762	(599)
Zmiana stanu należności	1 956	5 246	1 499	1 956
Zmiana stanu zobowiązań	6 934	(9 686)	(3 360)	6 934
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 541)	5 839	1 964	(1 541)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	23	25	-	23
Zysk/strata z różnic kursowych	127	26	-	127
Odsetki i udziały w zyskach	609	155	21	609
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Korekty inne	(872)	(225)	(3 424)	1 950
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 672	(308)	5 771	(3 878)
Zbycie aktywów trwałych	1 672	70	5 771	76
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych inne	-	-	-	-
Wpływy inwestycyjne inne	-	-	-	-
Nabycie aktywów trwałych	-	(379)	-	(3 954)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe inne	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne inne	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 845	(1 587)	(1 989)	(319)
Emisja akcji	1 800	-	1 800	1 875
Emisja instrumentów dłużnych	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 500	1 288	3 407	10 770
Wpływy finansowe inne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu zapłacone	(2 234)	(903)	(6 237)	(3 569)
Wykup instrumentów dłużnych	-	-	-	-

Kredyty i pożyczki zapłacone		(1 818)		(8 787)
Odsetki zapłacone	221	(155)	(869)	(609)
Dywidendy		-		-
Wydatki finansowe inne		-		-

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10)	(3 339)	(3 359)	(4 256)
------------------------------------------------------------	-------------	----------------	----------------	----------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	59	68	3 408	7 664
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-		-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	49	3 407	49	3 408
------------------------------------------------------------	-----------	--------------	-----------	--------------

	Nota	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Kapitał akcyjny			
na początek okresu		16 967	15 467
zwiększenia w okresie		637	1 500
<i>emisja akcji w wartości nominalnej</i>		637	1 500
zmniejszenia w okresie		-	-
na koniec okresu		17 604	16 967
Kapitał zapasowy			
na początek okresu		9 770	8 052
zwiększenia w okresie		-	1 718
<i>emisja akcji powyżej wartości nominalnej</i>		-	375
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		-	1 343
zmniejszenia w okresie		-	-
na koniec okresu		9 770	9 770
Kapitał rezerwowany			
na początek okresu		-	-
zwiększenia w okresie		-	-
<i>wpłaty na poczet objęcia akcji</i>		1 800	-
zmniejszenia w okresie		-	-
<i>rozliczenie objęcia akcji</i>		-	-
na koniec okresu		1 800	-
Kapitały inne			
na początek okresu		-	-
na koniec okresu		-	-
Zyski zatrzymane			
na początek okresu		(10 137)	(9 697)
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>		-	(158)
na początek okresu po korektach		(10 137)	(9 855)

zwiększenia w okresie	(7 892)	-
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	(7 892)	-
zmniejszenia w okresie		(280)
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>		(280)
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		-
na koniec okresu	(18 027)	(10 135)

Wynik finansowy

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	7 892	-
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	7 892	
zmniejszenia w okresie	(13 602)	(9 234)
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		(1 343)
<i>zysk/strata w okresie</i>	(13 602)	(7 892)
na koniec okresu	(13 602)	(7 892)

Kapitał własny razem

na początek okresu	8 709	15 006
zwiększenia w okresie	2 437	3 218
zmniejszenia w okresie	(13 602)	(9 514)
na koniec okresu	(2 457)	8 709

4. Informacja dodatkowa

4. 1. Noty objaśniające

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

Koszty prac rozwojowych

na początek okresu	4 660	2 267
skapitalizowane koszty poniesione	-	3 448
odpisy amortyzacyjne	(1 012)	(561)
likwidacja	(63)	(495)
na koniec okresu	3 585	4 660

Inne aktywa niematerialne

na początek okresu	28	33
skapitalizowane koszty poniesione	-	-
odpisy amortyzacyjne	(3)	(5)
na koniec okresu	25	28

Nakłady i zaliczki na aktywa niematerialne

na początek okresu	41	29
wydatki poniesione na nabycie	-	12

odpisanie w koszty	-	-
na koniec okresu	41	41

Aktywa niematerialne razem

na początek okresu	4 729	2 329
zwiększenia	-	3 460
zmniejszenia	(1 078)	(1 061)
na koniec okresu	3 651	4 729

Nota 2. Zmiany aktywów materialnych (w tys. zł)

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

Urządzenia techniczne i maszyny

na początek okresu	787	768
wydatki poniesione na nabycie	-	490
nadwyżka inwentaryzacyjna	-	41
odpisy amortyzacyjne	(371)	(384)
zbycie	(54)	(98)
niedobór inwentaryzacyjny	-	(29)
na koniec okresu	362	787

Inne środki trwałe

na początek okresu	51	53
wydatki poniesione na nabycie	15	4
odpisy amortyzacyjne	(8)	(6)
na koniec okresu	58	51

Rzeczowe aktywa trwałe razem

na początek okresu	838	821
zwiększenia	15	536
zmniejszenia	(433)	(518)
na koniec okresu	420	839

Nota 3. Zmiany aktywów tyt. praw do użytkowania (w tys. zł)

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

Prawa do użytkowania lokali

na początek okresu	3 317	3 536
zmiany umów	101	810
nowe umowy zawarte	-	-
odpisy amortyzacyjne	(810)	(1 028)
na koniec okresu	2 608	3 317

Prawa do użytkowania maszyn i urządzeń		
na początek okresu	597	744
zmiany umów	(79)	158
odpisy amortyzacyjne	(335)	(306)
na koniec okresu	183	597
Prawa do użytkowania pojazdów		
na początek okresu	4 648	3 302
zmiany umów	(3 317)	3 815
odpisy amortyzacyjne	(1 331)	(2 468)
na koniec okresu	0	4 648
Aktywa z tytułu praw do użytkowania razem		
na początek okresu	8 562	7 583
zmiany umów	(3 295)	4 783
zmniejszenia	(2 476)	(3 803)
na koniec okresu	2 791	8 562

Nota 4. Odpisy aktualizujące zapasy (w tys. zł)

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Odpisy aktualizujące zapasy		
na początek okresu	161	204
zmiana stanu zapasów nieprzydatnych		(26)
likwidacja zapasów nieprzydatnych		(17)
odwrócenie odpisów	(24)	-
na koniec okresu	138	161
Zapasy brutto		
na początek okresu	14 823	14 268
na koniec okresu	9 038	14 823
Zapasy netto		
na początek okresu	14 662	14 063
na koniec okresu	8 900	14 662

Nota 5. Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe tyt. dostaw i usług (w tys. zł)

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Odpisy aktualizujące należności		
na początek okresu	402	589
utworzenie	177	182
uznanie za nieściągalne		(33)

odwrócenie odpisów na koniec okresu	579	(336) 402
----------------------------------------	-----	--------------

Należności brutto

na początek okresu	2 892	3 015
na koniec okresu	1 030	2 892

Należności netto

na początek okresu	2 490	2 425
na koniec okresu	451	2 490

Nota 6. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych tyt. dostaw i usług (w tys. zł)

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

Należności terminowe

	<u>451</u>	<u>2 121</u>
do 1 miesiąca	451	2 121
od 1 do 3 miesięcy		-
od 3 do 6 miesięcy		-
powyżej 6 miesięcy		-

Należności przeterminowane

	<u>0</u>	<u>368</u>
do 1 miesiąca		<u>270</u>
od 1 do 3 miesięcy		<u>79</u>
brutto		100
odpis aktualizujący		(20)
od 3 do 6 miesięcy		<u>16</u>
brutto		32
odpis aktualizujący		(15)
powyżej 6 miesięcy		<u>3</u>
brutto		370
odpis aktualizujący		(367)

Należności krótkoterminowe razem

451 **2 490**

Nota 7. Rezerwy (w tys. zł)

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

Rezerwy długoterminowe na świadczenia pracownicze

na początek okresu		-
utworzenie		-
na koniec okresu		-

Rezerwy długoterminowe inne

-

na początek okresu	67	41
utworzenie		27
wykorzystanie	(29)	-
na koniec okresu	38	67

Rezerwy długoterminowe razem

na początek okresu	67	41
na koniec okresu	38	67

na początek okresu	223	500
utworzenie		223
wykorzystanie	(158)	(500)
na koniec okresu	64	223

Rezerwy krótkoterminowe inne

na początek okresu		2
wykorzystanie		(2)
na koniec okresu		-

Rezerwy krótkoterminowe razem

na początek okresu	223	502
na koniec okresu	64	223

Rezerwy razem

na początek okresu	290	543
na koniec okresu	102	290

Nota 8. Zobowiązania wg okresów wymagalności (w tys. zł)

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
<u>Zobowiązania do 1 roku</u>	<u>21 779</u>	<u>28 507</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	10 374	9 322
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	3 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 454	6 318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	309	562
Zobowiązania publicznoprawne	2 573	1 945
Zaliczki otrzymane	1 809	6 649
Zobowiązania inne	260	152
<u>Zobowiązania od 1 do 3 lat</u>	<u>5 077</u>	<u>5 487</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	2 500	144
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 577	5 343
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-

Zobowiązania inne -

Zobowiązania od od 3 do 5 lat -

Zobowiązania powyżej 5 lat -

Nota 9. Aktywa i rezerwy tyt. odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 315	6 096
odniesione na wynik finansowy	5 315	6 096
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.	2 416	2 416
zobowiązania z tytułu leasingu	914	1 692
utrata wartości należności	110	145
świadczenia pracownicze, niewykorzystane urlopy	12	42
utrata wartości zapasów	26	31
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów o pracę		24
niezapłacone wynagrodzenia od cywilnoprawnych	5	11
niezapłacone wynagrodzenia od umów powołania	6	3
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów cyw.		1
różnice kursowe od zobowiązań w \$	1	2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 686	2 576
odniesione na wynik finansowy	1 686	2 576
wartość netto aktywów z tytułu praw do użytk.	848	1 627
wartości wł. śr. trw. bilansowe > podatkowe	86	145
różnice kursowe od zaliczek przekazanych w €	14	4
kary umowne niewpłacone	4	3
koszty zakończonych prac rozwojowych		542
wartości wł. akt. niem. bilansowe > podatkowe	731	250
zapłacone prowizje bankowe rozliczane w czasie	2	4

Nota 10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony (w tys. zł)

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Podatek dochodowy bieżący i odroczony		-
część bieżąca		-
część odroczonego podatku z tytułu zmiany stanu	108	(2 065)
rezerw	890	1 682
aktywów	(781)	(3 747)
Podatek dochodowy razem	<u>108</u>	<u>(2 065)</u>

Nota 11. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych tyt. dostaw i usług (w tys. zł)

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Zobowiązania terminowe	<u>1 172</u>	<u>6 044</u>
do 1 miesiąca	1009	5 956
od 1 do 3 miesięcy	53	88
od 3 do 6 miesięcy	55	-
powyżej 6 miesięcy	55	-
Zobowiązania przeterminowane	<u>5 062</u>	<u>274</u>
do 1 miesiąca	564	101
od 1 do 3 miesięcy	4 207	47
od 3 do 6 miesięcy	169	6
powyżej 6 miesięcy	122	120
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>6 453</u>	<u>6 318</u>

Nota 12. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe (w tys. zł)

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	<u>1</u>	<u>13</u>
przychody z usług		-
koszty usług niesprzedanych		-
koszty przyszłych okresów	1	13
utrzymanie oprogramowania	1	6
podatki i opłaty		6
usługi inne		-
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	<u>870</u>	<u>2 835</u>
przychody z usług	209	608
koszty usług niesprzedanych	311	2 078

koszty przyszłych okresów	350	150	
ubezpieczenia majątkowe	221	48	
prenumeraty, dostępy do zasobów	-	1	
utrzymanie oprogramowania	68	58	
podatki i opłaty	20	15	
usługi inne	40	28	
pozostałe	2	-	
Bierne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	
Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	-	-
przychody z usług	-	-	-

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

Raport okresowy za IV kwartał 2022 r. zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień oraz za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 r., z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

O ile skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2022 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, jako że procedura zatwierdzenia przez sąd układu trwała znacznie dłużej niż sądzono i jeszcze nie uprawomocnił się, pojawiły się m.in. istotne ograniczenia kredytu kupieckiego i ograniczenia w zakresie kapitału obrotowego i to może dalej ograniczyć możliwości Spółki do pozyskiwania finansowania niezbędnego dla prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV 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 IV kwartał 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 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 zdatnego 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 prospektywnym 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.

W 2022 r. Spółka posiadała 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 ujmuje 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 na dzień 31 grudnia 2022 r. nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

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 występowałyby 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 nieuwjęte 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 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 IV kwartale 2022 r. Spółka wypracowała 3,787 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi spadek o 87,6% w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 3,856 mln zł, wobec straty netto 0,123 mln zł czwartym kwartale 2021 r. Strata operacyjna (EBIT) w IV kwartale 2022 r. osiągnęła poziom 3,630 mln zł, podczas gdy rok wcześniej odnotowano stratę na poziomie 1,662 mln zł. EBITDA (zysk operacyjny powiększony o odpisy amortyzacyjne) za IV kwartał br. wyniósł (-) 2,574 mln zł, w analogicznym okresie ub.r. (-) 0,4 mln zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na koniec IV kwartału 2022 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 12,391 mln zł i była o 8,081 mln zł (39,5 %) mniejsza niż na koniec ub.r. Aktywa obrotowe na koniec grudnia br. wobec końca ub.r. spadły o 11,341 mln zł do 13,809 mln zł. Zapasy zmniejszyły się o 5,762 mln zł w odniesieniu do końca 2021 r. Poziom środków pieniężnych na koniec IV kwartału 2022 r. wynosił 49 tys. zł, wobec 3,408 mln zł na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku. Kapitał własny Spółki po dwunastu miesiącach br. zmniejszył się o 11,165 mln zł wobec końca poprzedniego roku.

Należy odnotować, że zaciągnięte w IV kwartale br. pożyczki w wysokości 3,5 m zł powinny być potraktowane jako quasi equity, bo pochodzi od członków konsorcjum, które złożyło ofertę dofinansowania i nabycia akcji Spółki. W grudniu 2022 r. Spółka wyemitowała 180.000 akcji za 1.800.000 zł, co pozwoliło na redukcję zadłużenia Spółki o 1.800.000 zł. Emisja ta została zarejestrowana przez KRS w dniu 3 stycznia 2023 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W IV kwartale 2022 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 3,527 mln zł wobec dodatnich przepływów w wysokości 5,236 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 1,672 mln zł wobec ujemnych przepływów w wysokości 308 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, przepływy z działalności

finansowej były dodatnie i wyniosły 1,845 mln zł wobec ujemnych przepływów w wysokości 1,587 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

6.2. Czynniki, które miały wpływ na wyniki IV kwartału 2022 r.

Przedłużający się proces zatwierdzenia układu przez sąd

Postępowanie o zatwierdzenie układu miało duży wpływ na wyniki IV kwartału 2022 r. Postępowanie o zatwierdzenie układu ma swój początek związany z umowami kredytowymi zawartymi z Bankiem Pekao S.A. Otóż w dniu 31 maja 2022 r. Spółka powzięła informację od Banku o zamiarze nieprzedłużania przez Bank umowy standstill. Wobec powyższego w tym samym dniu Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do otwarcia postępowania o zatwierdzenie układu w oparciu o znowelizowane przepisy Prawa restrukturyzacyjnego, w tym dokonaniu przez doradcę restrukturyzacyjnego w imieniu Spółki obwieszczenia o otwarciu postępowania o zawarcie układu we właściwym rejestrze ([RB ESPI 14/2022 z dn. 31.05.2022](#)).

W dniu 29 czerwca 2022 r. działając z ostrożności procesowej i kierując się interesem Emitenta i wierzycieli, Emitent zdecydował o złożeniu z tym samym dniem wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, który wejdzie w życie w przypadku ewentualnego zmaterializowania się scenariusza niezakończenia powodzeniem postępowania o zatwierdzenie układu w oparciu o znowelizowane przepisy Prawa restrukturyzacyjnego, które pozostaje w toku.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, że zgodnie z przepisami Prawa upadłościowego w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości oraz wniosku restrukturyzacyjnego, w pierwszej kolejności rozpoznaje się wniosek restrukturyzacyjny, a Sąd upadłościowy wstrzymuje rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania prawomocnego orzeczenia wniosku restrukturyzacyjnego ([RB ESPI 18/2022 z dn. 29.06.2022](#)).

W dniu 28 lipca 2022 roku Spółka złożyła Wierzycielom plan restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe sporządzone na potrzeby postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego na podstawie znowelizowanych przepisów Prawa restrukturyzacyjnego ([RB ESPI 24/2022 z dn. 28.07.2022](#)).

W dniu 24 sierpnia 2022 roku Zarząd Stilo Energy S.A poinformował [[RB ESPI nr 27/2022 z 24.08.2022](#)], iż w dniu 24 sierpnia 2022 roku Emitent otrzymał od nadzorca układu informację o wynikach głosowania nad układem Emitenta obejmującym propozycje układowe przedstawione w ww. raporcie bieżącym. Zgodnie z otrzymaną informacją układ został przyjęty przez wierzycieli.

W głosowaniu udział wzięło łącznie 183 wierzycieli reprezentujących ok. 6,5 mln zł wierzytelności objętych układem, a łącznie [bez podziału na grupy] za przyjęciem układu oddano w ujęciu ilościowym łącznie 90,16% głosów, a przeciw układowi było 9,84% głosów, natomiast w ujęciu kapitałowym za przyjęciem układu oddano 76,02% głosów, a przeciw układowi było 23,98% głosów.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku Spółka złożyła w sądzie wniosek o zatwierdzenie układu. W dniu 25 stycznia 2023 r. Sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, który do dnia publikacji raportu nie uprawomocnił się.

Utrzymanie dyscypliny kosztowej

W IV kwartału 2022 r. Spółka bardzo znacząco zredukowała koszty, wypowiedziała umowy i szukała równowagi w obliczu przedłużającego się procesu zatwierdzenia układu przez sąd.

Działania na rynku klientów B2B

W IV kwartale 2022 r. ze względu na przedłużający się proces zatwierdzenia układu przez sąd klienci wykazywali się mniejszą skłonnością do zawierania umów ze Spółką. Ewentualna zmiana w tym zakresie będzie możliwa dopiero po uprawomocnieniu się układu i odbudowaniu potencjału Spółki.

Spółka ze względu na przedłużający się proces zatwierdzenia układu przez sąd rozpoczęła rozmowy z Klientami, w celu znalezienia optymalnych rozwiązań dla obu stron umów.

Uprawomocnienie się układu może, ale nie musi umożliwić Spółce powrót do realizacji tych umów.

Ograniczony kapitał obrotowy

Wskutek wszczęcia postępowania o zatwierdzenie układu Spółka utraciła cały dostępny kredyt kupiecki i musiała przejść na rozliczenia gotówkowe niemalże ze wszystkimi kontrahentami, co bardzo istotnie ograniczyło kapitał obrotowy. Jednocześnie Spółka zaniechała pobierania zaliczek na realizację instalacji, co dodatkowo potęgowała problemy z kapitałem obrotowym.

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. Niewątpliwie eskalacja konfliktu w Ukrainie zauważalnie wpłynęła na wzrost zainteresowania realizacją umów w segmencie pomp ciepła. Na rozwój w tym obszarze sprzedaży istotnie wpłynęła chęć niezależnienia się energetycznego klientów.

Wpływ pandemii wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

W raportowanym okresie skutki pandemii nie były elementem istotnie wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

6.3. Inwestycje i prace rozwojowe

Obecnie Spółka nie prowadzi nowych prac rozwojowych.

6.4. Istotne informacje korporacyjne

Przyjęcie przez większość akcjonariuszy objętych umowami lock-up oferty dofinansowania działalności i nabycia akcji Stilo Energy SA z dnia 12 sierpnia 2022 r. i zmiany w akcjonariacie

Większość akcjonariuszy objętych umowami lock-up przyjęła ważną do 31 sierpnia 2022 r. ofertę dofinansowania działalności i nabycia akcji Stilo Energy SA z dnia 12 sierpnia 2022 r., złożoną przez Pop Investments Limited z siedzibą na Wyspie Man i Kalinauskas sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie [RB ESPI 26/2022 z 16 sierpnia 2022 r.].

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 października 2022 r. jednogłośnie przyjęło zmiany do Statutu, który następnie został zarejestrowany przez Sąd rejestrowy.

W terminie do końca 2022 r. oferenci w oczekiwaniu na zatwierdzenie układu przez sąd zapewнили finansowanie dłużne w wysokości 3,5 mln zł, a jeden z nich już skorzystał z uprawnienia do objęcia 100.000 akcji serii O za 1 mln zł. Na żądanie wierzyciela objęto 80.000 akcji serii O za 800 tys. zł.

Program Motywacyjny

Zgodnie z ofertą z 12 sierpnia 2022 r. dotychczasowy program motywacyjny, o którym można przeczytać we wcześniejszych raportach Spółki został skrócony do 31 grudnia 2022 r. w części odnoszącej się do 174.358 warrantów subskrypcyjnych B. Jednocześnie obniżono i ujednolicono cenę emisyjną związaną z nimi na poziomie wartości nominalnej akcji, tzn. 10 zł. Oznacza to, że wszystkie osoby uprawnione mają teraz jednakowe prawo do objęcia akcji serii K za 10 zł na akcję (wcześniej były dwie grupy uprawnionych z różnymi cenami, znacznie powyżej wartości nominalnej). Prawo to obowiązuje do 31 grudnia 2022 r.

W terminie do 31 grudnia 2022 r. żaden z uprawnionych nie skorzystał z posiadanych uprawnień, a tym razem możliwość objęcia akcji serii K przepadła.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie emitowała 48.000 warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia akcji serii J w terminie do 31 grudnia 2025 r.

W związku z tym Spółka aktualnie nie posiada programu motywacyjnego opartego na instrumentach udziałowych.

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 IV 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

Na dzień publikacji niniejszego raportu przeciwko Spółce toczą się dwa postępowania.

Sprawa z powództwa osoby fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą przeciwko Stilo Energy S.A. o zapłatę kwoty 29.252,86 zł wraz z odsetkami. Sprawa dotyczy rozliczeń pomiędzy spółką Stilo Energy S.A. a podwykonawcą. Sprawa toczy się przed właściwym Sądem Rejonowym.

Sprawa z powództwa osoby fizycznej prowadzącej działalność przeciwko Stilo Energy S.A. o zapłatę kwoty 1 zł wraz z odsetkami skierowana do Sadu Arbitrażowego. Sprawa dotyczy rozwiązania przez Stilo Energy S.A. w trybie natychmiastowym umowy współpracy łączącej ją z ww. osobą. Odbyło się wstępne posiedzenie w sprawie.

Na dzień publikacji do Spółki nie wpłynęły informacje o dalszych etapach w/w postępowań.

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.

Stilo Energy przez kilka lat było jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów na rozdrobnionym rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce.

Z dzisiejszej perspektywy można skonstatować, że niestety pomimo to, że Stilo Energy zbudowało profesjonalną i – zdawałoby się – skalowalną organizację działającą na terenie całego kraju, pozyskującą Klientów głównie kanałami on-line, okazało się, że w obliczu falującego popytu wiedzionego m.in. częstymi i dużymi zmianami w zakresie regulacji i sezonowością, Spółka nie okazała się być na tyle skalowalna, ani nie była w stanie prowadzić na tyle rentownej działalności, aby skutecznie stawić czoła niełatwym wyzwaniom rynkowym. Po części było tak dlatego, że model biznesowy był zbyt kosztowny, za mało z informatyzowany, za mało sterowny.

Niewystarczająco dynamiczne reagowanie na zachodzące na rynku zmiany przyczyniło się do ponoszenia nieuzasadnionych kosztów przez zbyt długi okres.

Ponadto jak się okazało Spółka komasowała ryzyka generowane na poszczególnych etapach realizacji oferowanych usług, prowadząc politykę cenową nie uwzględniającą kosztów tych ryzyk, co przyczyniło się do niesatysfakcjonujących wyników prowadzonej działalności. Do tego dołożyła się również

niekorzystna sytuacja z umowami kredytowymi zawartymi z Bankiem Pekao S.A., o których szerzej powyżej.

W takich okolicznościach w maju 2022 r. Spółka rozpoczęła postępowanie o zatwierdzenie układu i jednocześnie działając z ostrożności procesowej złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości na wypadek odrzucenia układu.

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. Od 3 kwartału 2021 roku Spółka usiłuje zwiększyć udział w segmencie klientów B2B na realizację elektrowni fotowoltaicznych na potrzeby przedsiębiorców. W związku ze zmianami regulacyjnymi segment B2B będzie kluczowy w przyszłej działalności Spółki.

W terminie do 31 grudnia 2022 r. Emitent nie tworzył grupy kapitałowej. Na przełomie stycznia i lutego 2023 r. Spółka powołała do życia spółkę w 100% zależną pod firmą Stilo Service Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Emitent jest jedynym udziałowcem i posiada 100 udziałów tej spółki, co odpowiada takiej samej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników), za pośrednictwem której zamierza świadczyć usługi serwisowe m.in. w zakresie urządzeń serwisowych.

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.

W zaistniałej sytuacji Spółka będzie musiała dalej dostosować model działalności do aktualnych możliwości funkcjonowania na rynku, ze szczególnym uwzględnieniem potrzeby generowania wyższych przychodów i obniżenia kosztów działalności do możliwego do osiągnięcia poziomu przychodów. Musimy przyspieszyć transformację Stilo celem koncentracji na szybko rosnącym segmencie klienta biznesowego.

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.

11.4. Władze

Zarząd

Alfonso Kalinauskas, Prezes Zarządu – od 3 października 2022 r., wcześniej oddelegowany z Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

W dniu 30.06.2022 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki został ustanowiony na nową 4-letnią kadencję jak następuje:

- Mariusz Babarowski - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Kazimierz Bieliński – Członek Rady Nadzorczej
- Charles David DeBenedetti – Członek Rady Nadzorczej
- Alfonso Kalinauskas - Członek Rady Nadzorczej (następnie oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu)
- Jerzy Rosnowski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Siudak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 września 2022 r. Piotr Siudak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 18 października 2022 r. (NWZ). W dniu 3 października 2022 r. Alfonso Kalinauskas złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

NWZ odwołało w dniu 18 października 2022 r. Pana Mirosława Kazimierza Bielińskiego ze składu Rady Nadzorczej i powołało z tym samym dniem, do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Bartłomieja

Dujczyńskiego, Pana Andrew Pegge oraz Pana Beniamina Matysiaka. W związku z tym, w skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu wchodzi:

- Charles David DeBenedetti – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Babarowski - Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Dujczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Beniamin Matysiak – Członek Rady Nadzorczej
- Andrew Pegge – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Rosnowski - Członek Rady Nadzorczej.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r., w przeliczeniu na pełne etaty, Spółka zatrudniała 39 osób, w tym 19 kobiet oraz 20 mężczyzn. Ze względu na trwającą restrukturyzację, część z tych osób znajdowała się w okresie wypowiedzenia lub rozwiązano z nimi umowy o pracę za porozumieniem stron.

Poniżej Spółka przedstawia strukturę zatrudnienia w ujęciu organizacyjnym.

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

w podziale organizacyjnym	31.12.2022			31.12.2021		
	K	M	Razem	K	M	Razem
Zarząd	0	0	0	0	0	0
administracja	1	1	2	3	1	4
pion sprzedaży	3	1	4	24	3	27
pion usług/ORI	6	5	11	8	13	21
pozostali	9	13	22	27	18	45
razem:	19	20	39	62	35	97

Źródło: Emitent

W związku z trwającą restrukturyzacją, z 39 osób zatrudnionych na 1 stycznia 2023 r.:

- 3 osoby są na urloпах macierzyńskich
- 2 osoby są na długoterminowych zwolnieniach chorobowych
- 11 osób skończyło pracę w terminie do 31.01.2023 r.
- 7 osób skończy pracę w terminie do 28.02.2023 r.

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 1.940.348 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
- 180.000 akcji serii O.

Kapitał docelowy

W związku z tym, że z końcem sierpnia 2022 r. uprzednio uchwalony kapitał docelowy wygasł, a także w kontekście skorzystania z oferty dofinansowania działalności Stilo Energy i nabycia akcji z 12 sierpnia 2022 r. [raport bieżący ESPI 26/2022 z 16 sierpnia 2022 r.], w dniu 18 października 2022 r. NWZ Stilo Energy uchwaliło nowe zapisy dotyczące wysokości kapitału docelowego w okresie do 31 grudnia 2025 r. Nowe zapisy także wynikały z propozycji układowych zatwierdzonych przez Zgromadzenie Wierzycieli.

Nowy kapitał docelowy zakładał możliwość emisji do 580.000 akcji, z czego 80.000 akcji może objąć PowerPlus Pentad Investments SA SKA w związku z udzieloną w 2021 r. pożyczką w wysokości 800.000 zł i propozycją układową przyjętą przez Zgromadzenie Wierzycieli 24 sierpnia 2022 r.

W związku z przyjęciem oferty z 12 sierpnia 2022 r. Spółka może wyemitować do 500.000 akcji za cenę emisyjną równą wartości nominalnej w terminie do 31 grudnia 2025 r. na rzecz podmiotów, które udzielą Spółce finansowania dłużnego w wysokości do 5 mln zł w ramach oferty z 12 sierpnia 2022 r.

W dniu 5 grudnia 2022 r. Spółka po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjęła w formie aktu notarialnego uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o czym poinformowała w raporcie bieżącym 25/2022 z dnia 5 grudnia 2022 r.

Zgodnie z raportem EBI 1/2023 opublikowanym w dniu 4 stycznia 2023 r. Zarząd Stilo Energy S.A. w dniu 3 stycznia 2023 r. powziął informację o dokonaniu w tym samym dniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego [„Sąd”] rejestracji wnioskowanej przez Spółkę zmiany Statutu, odzwierciedlającej podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.800.000 zł [do kwoty 19.403.480 zł] związaną z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 5 grudnia 2022 r. przyjętą w formie aktu notarialnego w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze emisji 180.000 akcji imiennych zwykłych serii O.

80.000 z 180.000 akcji zostało wyemitowanych wskutek ich objęcia i opłacenia na żądanie PowerPlus Pentad Investments SA SKA w celu częściowej realizacji zatwierdzonej przez Zgromadzenie Wierzycieli z 30 sierpnia 2022 r. propozycji układowej.

100.000 z 180.000 akcji zostało wyemitowanych wskutek ich objęcia i opłacenia na żądanie Kalinauskas sp. z o.o. w celu częściowej realizacji uprawnień wynikających z oferty z 12 sierpnia 2022 r.

W związku z tym, 180.000 z 580.000 akcji, o których mowa w § 5 ust. 1 Statutu Spółki zostało objętych i opłaconych. Oznacza to, że do emisji w ramach kapitału docelowego pozostaje 400.000 akcji.

Kapitał warunkowy

W dniu 18 października 2022 r. NWZ Stilo Energy wprowadziło dwie istotne zmiany dotyczące kapitału warunkowego. Po pierwsze ujednolicono na poziomie 10 zł cenę, po której warranty subskrypcyjne B wyemitowane przez Spółkę uprawnione są do objęcia akcji serii K. Po drugie termin wykonania warrantów subskrypcyjnych B skrócono z 10 lat do terminu 31 grudnia 2022 r.

W terminie do 31 grudnia 2022 r. żaden z uprawnionych do objęcia akcji serii K nie złożył wniosku o wykonanie warrantów subskrypcyjnych B. W związku z tym uznać należy, że warunkowy kapitał zakładowy będzie mógł wzrosnąć o nie więcej niż 480.000 zł poprzez emisję do 48.000 akcji na okaziciela serii J. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała alokacji warrantów subskrypcyjnych serii C, których posiadacze byłiby uprawnieni do objęcia akcji serii J. Termin wykonania prawa objęcia akcji serii J przypada na 31 grudnia 2025 r.

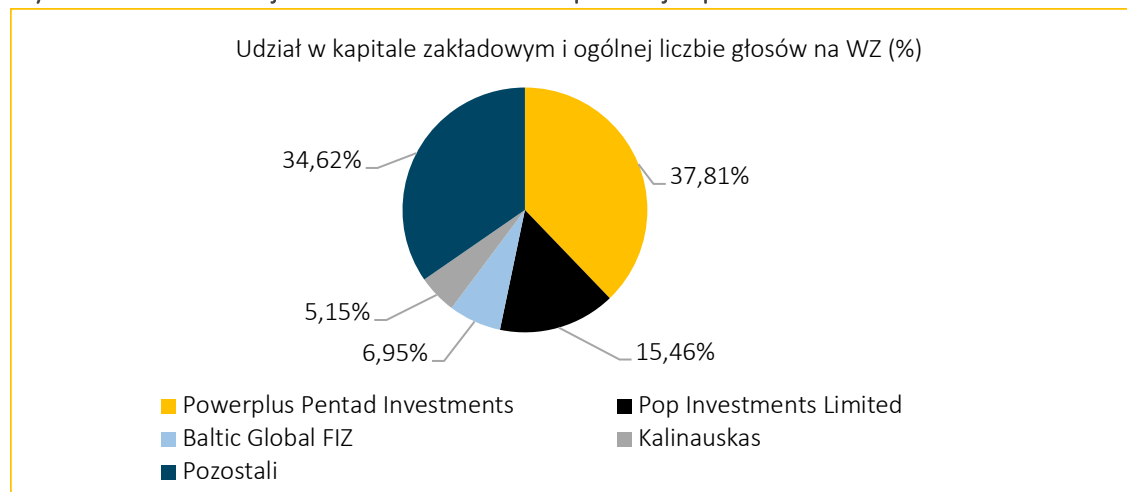
11.7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 2 - Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowych/ogólnej liczbie głosów (%)
Powerplus Pentad Investments	733 706	37,81%
Pop Investments Limited	300 000	15,46%
Baltic Global FIZ	134 798	6,95%
Kalinauskas Sp. z o.o.	100 000	5,15%
Pozostali akcjonariusze	671 844	34,62%
SUMA	1 940 348	100,00%

Źródło: Emitent. Suma procentów nie równa się 100% w wyniku różnic z powodu zaokrąglenia do dwóch miejsc po przecinku.

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji raportu



Źródło: Emitent. Suma procentów nie równa się 100% w wyniku różnic z powodu zaokrąglenia do dwóch miejsc po przecinku.

12. Oświadczenie Zarządu Emitenta

W dniu 2 lutego 2023 r. Stilo Energy S.A. skierowało do biura rachunkowego odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg handlowych Spółki żądanie dokończenia wszelkich prac księgowych dotyczących roku 2022 r. w terminie do publikacji raportu kwartalnego za IV kw. 2022 r. Biuro rachunkowe odmówiło dokończenia prac w tym zakresie, odnoszących się do drugiej połowy grudnia 2022 r. Spółka natychmiast podjęła działania w zakresie znalezienia innego biura rachunkowego, które wykona pozostające do wykonania zadania w czasie pozostającym do dnia publikacji raportu za IV kw. 2022 r. Niestety czas wykonania omawianych prac księgowych nie pozwolił na przeprowadzenie wszystkich niezbędnych zaksięgowania i procedur związanych z zamknięciem roku w terminie do 14 lutego 2023 r, tzn. daty publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

W związku z tym Zarząd Stilo Energy S.A. nie może w pełni odpowiedzialnie oświadczyć, 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.

Zarząd Stilo Energy S.A. natomiast nawiązał współpracę z innymi kompetentnymi osobami, żeby sporządzić skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne możliwie najbardziej zgodne z dotychczasowymi praktykami w czasie pozostającym do publikacji raportu kwartalnego za IV kw. 2022 r. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo wszelkich podjętych starań przedstawione w tym raporcie skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne mogły nie zostać sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że mogą nie odzwierciedlić w pełni w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Intencją Spółki jest dokończenie wszelkich prac związanych z zamknięciem roku i dokonanie wszelkich ewentualnych niezbędnych korekt we współpracy z biegłym rewidentem Spółki i opublikowanie ich wraz

z raportem rocznym za 2022 r. w terminie do 31 maja 2023 r. Jeżeli Spółka uzna, że wynikające z zaistniałej sytuacji różnice lub odchylenia są istotne, to opublikuje przed datą publikacji raportu rocznego za 2022 r. poprawiony raport kwartalny za IV kw. 2022 r. sporządzony zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz odzwierciedlający w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Gdańsk, dnia 14 lutego 2023 r.

Imię i Nazwisko	Funkcja
Alfonso Kalinauskas	Prezes Zarządu