



Raport okresowy za III kwartał 2021 roku

STILO ENERGY S.A.

GDAŃSK, 15 LISTOPADA 2021

Spis treści

1.	List Zarządu Spółki.....	2
2.	Wybrane dane finansowe	3
3.	Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z standardami MSR/MSSF	4
4.	Informacja dodatkowa	14
4.1.	Noty objaśniające	14
5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości i ich zmianie	22
6.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w raportowanym kwartale	27
6.1.	Sytuacja finansowa	27
6.2.	Czynniki, które miały wpływ na wyniki III kwartału 2021 r.	27
6.3.	Inwestycje i prace rozwojowe.....	28
6.4.	Istotne informacje korporacyjne.....	29
7.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	31
8.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	31
9.	Informacje o inicjatywach podejmowanych przez Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	31
10.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
11.	Informacje o Emitencie	32
11.1.	Opis działalności	32
11.2.	Model działalności.....	32
11.3.	Strategia rozwoju	33
11.4.	Władze	33
11.5.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty	34
11.6.	Informacje o kapitale zakładowym Emitenta na dzień publikacji raportu	34
11.7.	Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	35
12.	Oświadczenie Zarządu Emitenta	36

1. List Zarządu Spółki

Szanowni Państwo,

przed Państwem raport okresowy za III kwartał 2021 r. spółki Stilo Energy S.A. Pierwsza część omawianego okresu minęła pod znakiem uruchomienia z początkiem lipca programu dotacji dla klientów indywidualnych: Mój Prąd 3.0. Wysokość dotacji okazała się być niższa niż oferowana w poprzedniej edycji Programu, co początkowo wpłynęło negatywnie na popyt w zakresie nowych mikroinstalacji PV. Jak wskazaliśmy w raporcie bieżącym w sprawie danych operacyjnych dotyczących umów pozyskanych i zrealizowanych w III kwartale 2021 r., w okresie od 01.07.2021 r. do 30.09.2021 r. Spółka pozyskała nowe umowy na realizację instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy wynoszącej 8.803 kWp [ang. kilo watt peak], co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego oznacza wzrost o 18%. Podobnej wielkości wzrost (+17% r/r) został odnotowany w tym okresie na poziomie realizacji montażu instalacji PV. Niestety, ze względu na znaczący wzrost kosztów komponentów, transportu oraz zbyt dużych nakładów na marketing nie osiągnięto zakładanych poziomów rentowności. Mając powyższe na względzie Spółka rozpoczęła intensywne działania w celu poprawy struktury kosztów i organizacji do skali prowadzonej działalności i wielkości sprzedaży.

W zakresie zapowiadanego we wcześniejszych miesiącach zwiększania udziału w segmencie klientów B2B zawarliśmy w lipcu kolejną ramową umowę o współpracy, dotyczącą montażu i uruchomienia przez Stilo Energy kompletnej instalacji fotowoltaicznej na inwestycji domów jednorodzinnych produkowanych przez Sendom Domy Drewniane Sp. z o.o. Sp. k. Wartość kontraktu została określona na 10 mln zł netto, a czas jego realizacji na około 2 lata.

Po względnym ustabilizowaniu się sytuacji branży fotowoltaicznej, po ogłoszonych na początku czerwca planach zmian w zakresie systemu rozliczeń prosumentów, pod koniec września pojawiły się nowe informacje w tym zakresie, które ponownie odbiły się na rynku falą krytyki. Dzisiaj wiemy już, że zmiany w zakresie rozliczeń mają wejść w życie na początku II kwartału 2022 roku. Trudno jest jednoznacznie ocenić ich wpływ na rozwój rynku mikroinstalacji w najbliższej przyszłości. Jednakże, prawdopodobne jest, że klienci indywidualni, którzy nie byli do końca zdecydowani lub z różnych powodów odsuwali inwestycję, teraz jednak przyspieszą jej realizację, by zdążyć z podłączeniem domowej elektrowni przed wskazanym terminem. Z drugiej jednak strony, wydaje się, że wejście w życie zmiany systemu rozliczania może wpłynąć na trend istotnego wyhamowania dynamiki rynku mikroinstalacji w Polsce, co znów może przyczynić się do przełożenia nacisku na rynek klientów biznesowych oraz nowoczesnych gospodarstw rolnych. Dlatego też zdecydowaliśmy się na rozbudowanie oferty Stilo właśnie w tym kierunku. Rozmawiamy z potencjalnymi klientami z segmentu MŚP oraz dużych instalacji przemysłowych. W przypadku podjęcia wiążących decyzji, będziemy o nich Państwa informować stosownym raportem bieżącym.

Podsumowując III kwartał 2021 roku nie sposób pominąć zmian, które we wrześniu dokonały się w składzie osobowym zarządu oraz rady nadzorczej Spółki. Celem tych zmian była rewizja dotychczasowej działalności Stilo oraz weryfikacja możliwości rozwoju, szczególnie wobec sytuacji zaistnienia tak ważnych zmian w otoczeniu regulacyjnym Emitenta. Nowy skład Zarządu Spółki wnikliwie zapoznał się z jej sytuacją i rozpoczął wdrażanie zmian, które w jego ocenie przyczynią się do poprawy sytuacji, w szczególności w zakresie rentowności oraz wpłyną na stopniowe przyspieszenie rozwoju w nowych segmentach rynku. W chwili obecnej rozważane są także potencjalne możliwości dotyczące odpowiedniego zabezpieczenia sytuacji finansowej Spółki, które pomogą także w dalszej rozbudowie oferty produktowej Spółki oraz uproszczeniu i automatyzacji procesów – w elastyczny sposób nadążającej za przewidywanymi kierunkami rozwoju całej branży.

Na zakończenie, korzystając z okazji, chcielibyśmy podziękować wszystkim, którzy wspierają rozwój Stilo Energy: Członkom Rady Nadzorczej, 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. Tymczasem, zapraszamy do zapoznania się z pełnym Raportem za III kwartał 2021 roku.

Z poważaniem,

Jarosław Król,
Prezes Zarządu

Piotr Kowalczewski,
Członek Zarządu

Krzysztof Żurowski,
Członek Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

Pozycja	w tys. zł			
	Q3 2021	Q3 2020	1-3Q 2021	1-3Q 2020
Przychody ze sprzedaży	38 135	33 699	76 707	88 566
EBIT – wynik z działalności operacyjnej	(693)	257	(7 610)	810
EBITDA*	505	1 174	(4 075)	2 731
Zysk (strata) netto	(871)	(42)	(7 819)	185
Przepływy pieniężne z dział. operacyjnej	(4 364)	(2 792)	(7 415)	(6 580)
Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej	863	(866)	(1 448)	(2 321)
Przepływy pieniężne z dział. finansowej	3 343	(706)	1 268	9 418
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne ogółem	4 414	1 799	9 770	9 284

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

Pozycja	w tys. zł		
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywa razem	55 804	42 426	40 759
Aktywa obrotowe	37 155	29 096	30 338
Zapasy	19 105	14 063	14 645
Należności ogółem	6 364	4 487	7 136
Kapitał własny	9 062	15 006	5 956
Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem	8 990	7 761	7 641
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 843	893	-

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

	10-2021	10-2020	zmiana [%]	3Q 2021	3Q 2020	zmiana [%]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	zmiana [%]
Kontraktacja [szt.]	427	430	-0,7%	1 371	1 268	+8,12%	3 384	3 279	+3,20%
Zrealizowane montaż instalacji [szt.]	439	486	-9,67%	1 421	1 313	+8,23%	2 961	3 215	-7,90%
Kontraktacja [kWp]	3 724	2 462	+51,26%	8 803	7 485	+17,61%	21 501	19 890	+8,10%
Zrealizowane montaż instalacji [kWp]	2 717	2 790	-2,62%	8 862	7 585	16,84%	17 765	19 268	-7,80%

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

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

	Nota	2021-07-01 2021-09-30	2020-07-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30
Przychody ze sprzedaży	13	38 135	33 699	76 707	88 566
Przychody ze sprzedaży usług		37 773	33 510	76 044	87 279
Przychody ze sprzedaży materiałów		362	189	663	1 287
Koszt własny sprzedaży		39 028	33 531	86 559	87 847
Koszt własny sprzedanych usług		38 723	33 402	86 049	86 927
Amortyzacja	14	1 198	917	3 535	1 921
Zużycia materiałów i energii		21 205	17 537	41 569	43 857
Usługi obce		14 773	12 099	35 656	33 568
Podatki i opłaty		230	178	681	480
Wynagrodzenia		3 122	2 924	8 658	7 027
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		579	574	1 461	1 378
Koszty inne		233	147	574	271
Zmiana stanu produktów		(2 616)	(974)	(6 085)	(1 575)
Koszt własny sprzedanych materiałów		305	129	510	920
Zysk/strata na sprzedaży		(893)	168	(9 852)	719
Pozostałe przychody operacyjne		250	108	2 564	151
Pozostałe koszty operacyjne		50	19	322	60

Zysk/strata na działalności operacyjnej [ebit]		(693)	257	(7 610)	810
Przychody finansowe		2	-	10	4
Koszty finansowe		171	299	555	629
Zysk/strata przed opodatkowaniem		(862)	(42)	(8 155)	185
Podatek dochodowy	10	9	-	(336)	-
Zysk/strata netto		(871)	(42)	(7 819)	185
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		(871)	(42)	(7 819)	185
[ebitda]		505	1 174	(4 075)	2 731
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł		(0,51)	(0,08)	(4,61)	0,14

Tabela 2 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. na 30.09.2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

Aktywa	Nota	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Aktywa trwałe		18 648	13 330	10 421
Aktywa niematerialne	1	5 049	2 329	1 734
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 020	821	698
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3, 14	8 683	7 583	7 538
Inwestycje długoterminowe		-	-	-
Należności długoterminowe i pożyczki		232	232	232
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	3 634	2 349	199
Aktywa trwałe inne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	12	31	17	20
Aktywa obrotowe		37 155	29 096	30 338
Zapasy	4	19 105	14 063	14 645
Zaliczki przekazane		3 258	1 841	3 531
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	5, 6	3 164	2 425	3 598
Należności publicznoprawne		2 797	1 760	2 989
Należności krótkoterminowe inne		171	70	317
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		68	7 664	1 550
Aktywa obrotowe inne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12	8 592	1 272	3 707
Aktywa razem		55 804	42 426	40 759

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

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

- zwiększeniem aktywów z tytułu praw do użytkowania wskutek całkowitej wymiany dotychczasowej floty pojazdów osobowych oraz rozbudową floty pojazdów dostawczych
- rozpoznanem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych, mającym charakter odtworzeniowy

Wzrost aktywów obrotowych Spółki r/r powodowany jest z kolei przez:

- utrzymanie wysokości zaliczek przekazanych na poczet dostaw materiałów oraz przyrost posiadanych zapasów, mające na celu poprawę zaopatrzenia wobec przejściowych braków magazynowych
- spadek należności handlowych w efekcie m.in. wdrożenia skutecznych działań windykacyjnych oraz poprawy procesów kontrolingowych
- poprawę rotacji środków pieniężnych
- zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych tytułem przyrostu kosztów zatrzymanych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów

Tabela 3 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. na 30.09.2021 r. wraz z danymi porównywalnymi (cd.)

Pasywa	Nota	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<u>Kapitał własny</u>		<u>9 062</u>	<u>15 006</u>	<u>5 956</u>
Kapitał akcyjny		16 967	15 467	13 317
Kapitał zapasowy		9 770	8 052	1 562
Kapitał rezerwowy		-	-	-
Kapitały inne		-	-	-
Zyski zatrzymane		(9 855)	(9 697)	(9 107)
Wynik finansowy br.	14	(7 819)	1 185	185
<u>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</u>	8	<u>7 341</u>	<u>6 801</u>	<u>5 796</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne długoterminowe		216	815	815
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		5 215	5 052	4 947
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 843	893	-
Rezerwy długoterminowe	7	67	41	35
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
<u>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</u>	8	<u>39 400</u>	<u>20 618</u>	<u>29 007</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne krótkoterminowe		9 770	8 383	9 284
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		3 775	2 709	2 694
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	11	10 554	5 311	8 204
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		696	651	710
Zobowiązania publicznoprawne		1 264	766	1 418
Zaliczki otrzymane		12 322	2 200	6 617
Rezerwy krótkoterminowe	7	157	502	10

Zobowiązania krótkoterminowe inne	863	50	69
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	46	-

<u>Pasywa razem</u>	<u>55 804</u>	<u>42 426</u>	<u>40 759</u>
----------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Na sytuację majątkową Spółki wpłynęły:

- przyrost kapitału własnego r/r przez prywatne oraz jedną publiczną emisję akcji, z ich wydaniem w cenach objęcia istotnie wyższych od nominalnych (agio)
- poniesiona strata netto za okres sprawozdawczy w kwocie 7,8 mln zł
- całkowita spłata pożyczki od akcjonariusza, od początku br. w kwocie 6,9 mln zł
- finansowanie aktywów z tytułu praw do użytkowania przyrostem zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu leasingu, w skali III kwartałów br. w kwocie 1,2 mln zł
- zwiększenie kredytowania przez dostawców, w skali III kwartałów br. w kwocie 5,2 mln zł, r/r w kwocie 2,3 mln zł
- pozyskanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów z Banku, na koniec raportowanego okresu wykorzystanych w kwocie 9,5 mln zł
- umorzenie w 75% subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju, w kwocie 1,7 mln zł
- utworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- otrzymywanie zaliczek na usługi, na koniec III kwartału w kwocie 12,3 mln zł, przyrost q/q w kwocie 1,7 mln zł, r/r w kwocie 5,7 mln zł

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

	Nota	2021-07-01 2021-09-30	2020-07-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(4 364)	(2 792)	(7 415)	(6 580)
Zysk/strata przed opodatkowaniem		(862)	(42)	(8 155)	185
Korekty		(3 503)	(2 750)	739	(6 765)
Amortyzacja		1 198	917	3 531	1 921
Zmiana stanu rezerw		(51)	-	(386)	-
Zmiana stanu zapasów		(1 721)	(4 611)	(5 041)	(10 179)
Zmiana stanu należności		(1 858)	(386)	(3 294)	(4 412)
Zmiana stanu zobowiązań		2 387	1 588	14 481	7 056
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(3 644)	(97)	(7 380)	(1 478)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		(3)	-	(2)	-
Zysk/strata z różnic kursowych		39	55	101	199
Odsetki i udziały w zyskach		132	243	454	430
Podatek dochodowy zapłacony		-	-	-	-
Korekty inne		19	(460)	(1 725)	(302)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		863	(866)	(1 448)	(2 321)
Zbycie aktywów trwałych		3	-	6	-
Zbycie aktywów finansowych		-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych inne		-	-	-	-
Wpływy inwestycyjne inne		-	-	-	-
Nabycie aktywów trwałych		859	(866)	(1 454)	(2 321)
Nabycie aktywów finansowych		-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe inne		-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne inne		-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		3 343	(706)	1 268	9 418
Emisja akcji		-	500	1 875	3 428
Emisja instrumentów dłużnych		-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		4 413	-	9 482	10 300

Wpływy finansowe inne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu zapłacone	(867)	(761)	(2 666)	(1 655)
Wykup instrumentów dłużnych	-	-	-	(2 023)
Kredyty i pożyczki zapłacone	(72)	(201)	(6 969)	(201)
Odsetki zapłacone	(132)	(243)	(454)	(430)
Dywidendy	-	-	-	-
Wydatki finansowe inne	-	-	-	-
<u>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</u>	<u>(158)</u>	<u>(4 364)</u>	<u>(7 595)</u>	<u>517</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	227	5 914	7 664	1 033
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</u>	<u>69</u>	<u>1 550</u>	<u>68</u>	<u>1 550</u>

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

	Nota	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-09-30
Kapitał akcyjny				
na początek okresu		15 467	10 305	10 305
zwiększenia w okresie		1 500	5 162	3 012
<i>emisja akcji w wartości nominalnej</i>		1 500		3 012
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		16 967	15 467	13 317
Kapitał zapasowy				
na początek okresu		8 052	809	809
zwiększenia w okresie		1 718	7 243	753
<i>emisja akcji powyżej wartości nominalnej</i>		375	7 243	753
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		1 343	-	-
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		9 770	8 052	1 562
Kapitał rezerwowy				
na początek okresu		-	338	338
zwiększenia w okresie		-	12 380	3 428
<i>wpłaty na poczet objęcia akcji</i>			12 380	3 428
zmniejszenia w okresie		-	(12 717)	(3 765)
<i>rozliczenie objęcia akcji</i>			(12 717)	(3 765)
na koniec okresu		-	-	-
Kapitały inne				
na początek okresu		-	-	-
zwiększenia w okresie		-	-	-
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		-	-	-
Zyski zatrzymane				
na początek okresu		(9 697)	(5 160)	(5 160)
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>		(158)	-	-
na początek okresu po korektach		(9 855)	(5 160)	(5 160)
zwiększenia w okresie		-	-	64
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>		-	-	64
zmniejszenia w okresie		-	(4 538)	(4 011)

<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>	-	(892)	(366)
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	-	(3 646)	(3 646)
na koniec okresu	(9 855)	(9 697)	(9 107)

Wynik finansowy

na początek okresu	1 185	(3 646)	(3 646)
<i>wpływ wdrożenia MSSF</i>	158		
na początek okresu po korektach	1 343		
zwiększenia w okresie	-	1 185	185
<i>zysk/strata w okresie</i>	-		185
zmniejszenia w okresie	(9 162)	3 646	3 646
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	(1 343)	3 646	3 646
<i>zysk/strata w okresie</i>	(7 819)	-	-
na koniec okresu	(7 819)	1 185	185

Kapitał własny razem

na początek okresu	15 006	2 646	2 646
zwiększenia w okresie	3 218	25 969	7 441
zmniejszenia w okresie	(9 162)	(13 609)	(4 131)
na koniec okresu	9 062	15 006	5 956

4. Informacja dodatkowa

4. 1. Noty objaśniające

Nota 1 – Zmiany aktywów niematerialnych

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<u>Koszty prac rozwojowych</u>	-	-	-
na początek okresu	2 267	-	-
skapitalizowane koszty poniesione	3 069	2 267	1 684
odpisy amortyzacyjne	(358)	-	-
na koniec okresu	4 978	2 267	1 684
<u>Inne aktywa niematerialne</u>	-	-	-
na początek okresu	33	5	5
odpisy amortyzacyjne	(3)	(5)	(5)
na koniec okresu	29	33	-
<u>Nakłady i zaliczki na aktywa niematerialne</u>	-	-	-
na początek okresu	29	34	34
wydatki poniesione na nabycie	12	29	50
odpisanie w koszty	-	(34)	(34)
na koniec okresu	41	29	50
<u>Aktywa niematerialne razem</u>	-	-	-
na początek okresu	2 329	38	38
zwiększenia	3 081	2 329	1 734
zmniejszenia	(362)	(38)	(38)
na koniec okresu	5 049	2 329	1 734

Nota 2 - Zmiany rzeczowych aktywów trwałych

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<u>Urządzenia techniczne i maszyny</u>	-	-	-
na początek okresu	768	254	254
wydatki poniesione na nabycie	490	703	513
odpisy amortyzacyjne	(287)	(189)	(123)
na koniec okresu	967	768	644
<u>Inne środki trwałe</u>	-	-	-
na początek okresu	53	2	2
odpisy amortyzacyjne	(4)	(5)	(4)
na koniec okresu	53	53	54

Rzeczowe aktywa trwałe razem			
na początek okresu	-	-	-
na początek okresu	821	256	256
zwiększenia	495	759	569
zmniejszenia	(295)	(194)	(127)
na koniec okresu	1 020	821	698

Nota 3 - Zmiany aktywów z tytułu praw do użytkowania

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<u>Prawa do użytkowania lokali</u>			
na początek okresu	3 536	97	97
nowe umowy zawarte	-	4 140	4 140
odpisy amortyzacyjne	(781)	(701)	(442)
na koniec okresu	2 818	3 536	3 795
<u>Prawa do użytkowania maszyn i urządzeń</u>			
na początek okresu	744	133	133
zmiany umów	158	775	697
odpisy amortyzacyjne	(226)	(163)	(99)
na koniec okresu	677	744	730
<u>Prawa do użytkowania pojazdów</u>			
na początek okresu	3 303	1 277	1 277
nowe umowy zawarte	3 760	3 876	2 985
wdrożenie MSSF16	-	-	-
odpisy amortyzacyjne	(1 875)	(1 851)	(1 249)
na koniec okresu	5 188	3 302	3 013
<u>Aktywa z tytułu praw do użytkowania razem</u>			
na początek okresu	7 583	1 506	1 506
zwiększenia	3 982	8 791	7 822
zmniejszenia	(2 882)	(2 715)	(1 790)
na koniec okresu	8 683	7 583	7 538

Nota 4 - Odpisy aktualizujące zapasy

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<u>Odpisy aktualizujące zapasy</u>			
na początek okresu	204	238	238
likwidacja zapasów nieprzydatnych	(17)	-	-
odwrócenie odpisów	(18)	(52)	-
na koniec okresu	183	204	238

Zapasy brutto			
	-	-	-
na początek okresu	14 269	4 704	4 704
na koniec okresu	19 288	14 269	14 882
Zapasy netto			
	-	-	-
na początek okresu	14 064	4 466	4 466
na koniec okresu	19 105	14 064	14 645

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

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Odpisy aktualizujące należności			
	-	-	-
na początek okresu	589	314	314
utworzenie	138	301	-
uznanie za nieściągalne	(33)	-	-
odwrócenie odpisów	(336)	(25)	-
na koniec okresu	358	589	314
Należności brutto			
	-	-	-
na początek okresu	3 015	4 063	4 063
na koniec okresu	3 523	3 015	3 912
Należności netto			
	-	-	-
na początek okresu	2 425	3 749	3 749
na koniec okresu	3 164	2 425	3 598

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

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Należności terminowe			
	2 697	1 306	2 170
do 1 miesiąca	2 697	1 306	2 170
od 1 do 3 miesięcy	-	-	-
od 3 do 6 miesięcy	-	-	-
powyżej 6 miesięcy	-	-	-
Należności przeterminowane			
	467	1 119	1 429
do 1 miesiąca	361	512	261
od 1 do 3 miesięcy	45	280	458
brutto	61	313	458
odpis aktualizujący	(15)	(33)	-
od 3 do 6 miesięcy	47	297	710

brutto	90	419	969
odpis aktualizujący	(44)	(122)	(260)
powyżej 6 miesięcy	14	30	-
brutto	313	464	54
odpis aktualizujący	(299)	(435)	(54)

<u>Należności krótkoterminowe razem</u>	<u>3 164</u>	<u>2 425</u>	<u>3 598</u>
--	---------------------	---------------------	---------------------

Nota 7 – Rezerwy

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<u>Rezerwy długoterminowe na świadczenia pracownicze</u>	-	-	-
na początek okresu	-	-	-
na koniec okresu	-	41	35
<u>Rezerwy długoterminowe inne</u>	-	-	-
na początek okresu	41	-	-
na koniec okresu	67	-	-
<u>Rezerwy długoterminowe razem</u>	-	-	-
na początek okresu	41	-	-
na koniec okresu	67	41	35
<u>Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze</u>	-	-	-
na początek okresu	500	-	-
wykorzystanie	(343)	-	-
na koniec okresu	157	500	-
<u>Rezerwy krótkoterminowe inne</u>	-	-	-
na początek okresu	2	-	-
na koniec okresu	-	2	10
<u>Rezerwy krótkoterminowe razem</u>	-	-	-
na początek okresu	502	-	-
na koniec okresu	157	502	10
<u>Rezerwy razem</u>	-	-	-
na początek okresu	543	-	-
na koniec okresu	224	543	45

Nota 8 - Zobowiązania według okresów wymagalności

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
--	------------	------------	------------

Zobowiązania do 1 roku	39 243	20 070	28 997
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	9 770	8 383	9 284
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 775	2 709	2 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 554	5 311	8 204
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	696	651	710
Zobowiązania publicznoprawne	1 264	766	1 418
Zaliczki otrzymane	12 322	2 200	6 617
Zobowiązania inne	863	50	69
Zobowiązania od 1 do 3 lat	5 431	5 867	5 761
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	216	815	815
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 215	5 052	4 947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Zobowiązania inne	-	-	-
Zobowiązania od od 3 do 5 lat	-	-	-
Zobowiązania powyżej 5 lat	-	-	-

Nota 9 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 634	2 349	199
odniesione na wynik finansowy	3 634	2 349	199
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	-
zobowiązania z tytułu leasingu	1 708	389	-
utrata wartości należności	68	112	60
świadczenia pracownicze, niewykorzystane urlopy	30	19	-
utrata wartości zapasów	35	39	13
niezapłacone składki ubezpie. od umów o pracę	33	28	-
niezapłacone wynagrodzenia od cywilnoprawnych	17	14	122
niezapłacone wynagrodzenia od umów o zarząd	6	6	-
niezapłacone składki ubezpie. od umów cywilnoprawnych	2	1	-
różnice kursowe od zobowiązań w €	7	12	1
odsetki niezapłacone	-	-	4
odniesione na kapitał własny	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 843	893	-
odniesione na wynik finansowy	1 843	893	-
wartość netto aktywów z tytułu praw do użytkowania	1 650	389	-
wartości własnych śr. trw. bilansowe > podatkowe	177	133	-

różnice kursowe od zaliczek przekazanych w €	12	12	-
odniesione na kapitał własny	-	-	-

Nota 10 - Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-09-30
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	-	-	-
część bieżąca	-	-	-
część odroczonego podatku z tytułu zmiany stanu	(336)	(1 257)	-
rezerw	950	893	-
aktywów	(1 285)	(2 150)	-
Podatek dochodowy razem	(336)	(1 257)	-

Nota 11 - Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Zobowiązania terminowe	9 871	5 012	7 650
do 1 miesiąca	9 793	4 095	7 540
od 1 do 3 miesięcy	52	918	77
od 3 do 6 miesięcy	26	-	32
powyżej 6 miesięcy	-	-	-
Zobowiązania przeterminowane	683	299	555
do 1 miesiąca	546	118	94
od 1 do 3 miesięcy	10	36	105
od 3 do 6 miesięcy	6	47	356
powyżej 6 miesięcy	121	98	(1)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 554	5 311	8 204

Nota 12 - Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	31	17	20
koszty przyszłych okresów	31	17	20
utrzymanie oprogramowania	21	16	20
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	8 592	1 272	3 707
przychody z usług	5 887	468	1 559

koszty usług niesprzedanych	2 424	574	1 988
koszty przyszłych okresów	281	231	161
ubezpieczenia majątkowe	80	53	85
prenumeraty, dostępy do zasobów	1	3	-
utrzymanie oprogramowania	62	39	56
usługi inne	122	137	20

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

<u>Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</u>	-	46	-
---	---	-----------	---

przychody z usług	-	46	0
-------------------	---	----	---

Nota 13 - Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

	2021-07-01 2021-09-30	2020-07-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30
<u>Przychody ze sprzedaży usług</u>	<u>37 773</u>	<u>33 510</u>	<u>76 044</u>	<u>87 279</u>
w kraju	37 773	33 510	76 044	87 279
z działalności podstawowej	37 755	33 510	76 024	87 279
PV montaż instalacji fotowoltaicznych	37 170	33 510	75 439	87 279
PC montaż pomp ciepła	585	0	585	0
inne	18	0	20	0
zagranicą	0	0	0	0
<u>Przychody ze sprzedaży materiałów</u>	<u>362</u>	<u>189</u>	<u>663</u>	<u>1 287</u>
w kraju	362	189	663	1 287
z działalności podstawowej	362	189	663	1 287
komponenty instalacji fotowoltaicznych	362	189	663	1 287
zagranicą	0	0	0	0
<u>Pozostałe przychody pozostałe</u>	<u>230</u>	<u>88</u>	<u>479</u>	<u>131</u>
w kraju	230	88	479	131
z działalności pomocniczej	230	88	479	131
kary umowne	17	27	26	33
zwrot kosztów postępowań sądowych	3	0	3	0
pośrednictwo w sprzedaży ratalnej	209	55	445	91
pozostałe	5	6	6	7
inne	0	0	0	0
zagranicą	0	0	0	0

Nota 14 - Wpływ wdrożenia MSSF 16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-09-30
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	-	-	-
Koszt własny sprzedanych usług	(171)	22	36
Amortyzacja	2 168	2 715	1 790
Usługi obce	(2 339)	(2 694)	(1 754)
Zysk/strata na sprzedaży	171	(22)	(36)
Koszty finansowe	190	201	129
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(19)	(222)	(165)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej			
	-	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	8 683	7 583	7 538
Aktywa razem	8 683	7 583	7 538
Wynik finansowy	(19)	(222)	(165)
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	5 215	5 052	4 947
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	3 775	2 709	2 694
Zobowiązania krótkoterminowe inne	(288)	44	61
Pasywa razem	8 683	7 583	7 538

Nota 15 – Inne objaśnienia

Dodatkowe informacje

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

- szczegółowy zakres zmian inwestycji długoterminowych aktywów niefinansowych i kwoty dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto
- informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują
- powiązania między pozycjami bilansu, w przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów wykazywany jest w więcej niż jednej
- informacje o niebędących instrumentami finansowymi składnikach aktywów, wycenianych w wartości godziwej
- odpisy aktualizujące środki trwałe
- informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

- odsetki i różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów
- kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
- informacje o charakterze i celu gospodarczym umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na ocenę sytuacji majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
- informacje o transakcjach zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi
- informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i podobnych świadczeń udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących
- dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
- informacje zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok bieżący oraz poprzedzający
- informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
- informacje o transakcjach z Spółkami powiązanymi
- informacje o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez jednostkę
- informacje o podmiocie sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w skład której wchodzi Spółka
- informacje o podmiotach, w których Spółka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową
- informacje o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w którym nastąpiło połączenie
- opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

Raport okresowy za III kwartał 2021 r. zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 r., z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.

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

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2021 r. zostało sporządzone zgodnie zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

(dalej „MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (dalej „MSR”) 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nadal trwają jeszcze prace związane z przekształceniem danych z rocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego w oparciu o standardy krajowe na międzynarodowe. Niezwłocznie po ich zakończeniu Spółka przekaże w formie korekty uzupełnienie do sprawozdania z sytuacji finansowej o dane na koniec 2020 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2021 r. na dzień oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał sprawozdanie z badania zawierające opinię niezmodyfikowaną.

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

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

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

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

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

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

Spółka 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%.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia 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 III kwartał 2021 r.

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

6.1. Sytuacja finansowa

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

W III kwartale br. Spółka osiągnęła ponad 38,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim stanowi wzrost o 13,1%. Strata netto wyniosła 871 tys. zł wobec straty 42 tys. zł w roku poprzednim. Wartość EBITDA w omawianym okresie wynosiła ok. 505 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim było to ponad 1,1 mln zł.

Narastająco, na koniec września 2021 r. Emitent osiągnął ok. 76,7 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz ponad 7,8 mln zł straty netto. W porównaniu do tego samego okresu w 2020 r. przychody zostały obniżone o ok. 13,4%. Zysk netto wynosił wtedy ponad 185 tys. zł. Wartość EBITDA była ujemna i osiągnęła -4,08 mln zł, wobec 2,73 mln zł w roku poprzednim.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na koniec września 2021 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 18,6 mln zł i była wyższa o 78,9% r/r. Aktywa obrotowe były wyższe r/r o 22,8% i wynosiły 37,2 mln zł na dzień 30.09.2021 roku. Poziom środków pieniężnych na ten dzień wynosił 68 tys. zł, w porównaniu do 1,5 mln zł w roku poprzednim.

Kapitał własny Spółki po dziewięciu miesiącach br. wzrósł o 52,2% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Emitent na koniec III kwartału br. obniżył wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych do poziomu 216 tys. zł (z 815 tys. zł w roku poprzednim).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W III kwartale br. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wynosiły -4,36 mln zł, zaś przepływy z działalności inwestycyjnej oraz finansowej były dodatnie wynosząc odpowiednio: 863 tys. zł oraz 3,34 mln zł.

W ujęciu narastającym po dziewięciu miesiącach roku wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynosiła -7,4 mln zł, z działalności inwestycyjnej -1,5 mln zł, zaś z działalności finansowej 1,3 mln zł.

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

Dynamiczna sytuacja zmian w otoczeniu regulacyjnym branży

Gdy w I półroczu 2021 r. pojawiły się pierwsze doniesienia o planowanych zmianach przepisów dotyczących obowiązującego systemu rozliczeń prosumentów, rynek po chwilowej stagnacji zareagował silnymi spadkami, co również można było obserwować na przykładzie kursów notowań spółek z branży fotowoltaiki. Dodatkowo, sytuacji nie poprawiał fakt, że wciąż nie były znane zasady nowej edycji programu Mój Prąd. W efekcie dynamika popytu wyhamowała. Ten trend oddziaływał także na III kwartał br. Jednakże, pomimo tej utrudnionej sytuacji rynkowej, Spółka poprawiła kontraktację w raportowanym okresie o ok. 18% r/r.

Obniżenie kosztów i wdrożenie dyscypliny kosztowej

W związku z kształtującymi się począwszy od II kwartału br. zmianami na rynku fotowoltaiki, które wpłynęły na wartość portfela zleceń Emitenta, Spółka w III kwartale br. podjęła działania zmierzające do wzmocnienia swojej pozycji na rynku. W tym celu, zrewidowana została polityka kosztowa Spółki i wdrożone zostały 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. W ocenie Zarządu działania te przyczynią się do lepszego wykorzystania zasobów finansowych Emitenta.

Częściowe przemodelowanie oferty

Jak zostało wskazane we wcześniejszych częściach niniejszego raportu, pojawiające się zmiany w otoczeniu regulacyjnym Emitenta wpłynęły istotnie na wyhamowanie dotychczasowego rozwoju branży fotowoltaicznej. Spółka dalszych możliwości rozwoju upatruje w zmodyfikowanej ofercie. Emitent rozpoczął stopniowe zwiększanie udziału w segmencie klientów B2B, czego dowodem jest pozyskana na początku lipca umowa współpracy o wartości 10 mln zł ([RB ESPI nr 11/2021 z dn. 13.07.2021](#)).

Jednocześnie, biorąc pod uwagę sytuację gospodarczą panującą w kraju, w tym najwyższy od kilku lat poziom inflacji oraz obserwowane od kilku miesięcy wzrosty cen niektórych komponentów, Spółka zdecydowała się na podniesienie dotychczasowych cen. Decyzja ta nie wpłynęła dotychczas negatywnie na poziom uzyskiwanej kontraktacji.

W zakresie posiadanej oferty, w przyszłości Spółka zamierza zachować elastyczność by możliwie szybko reagować na kolejne zmiany w branży.

Wzrost kosztów sprzedaży

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

6.3. Inwestycje i prace rozwojowe

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

6.4. Istotne informacje korporacyjne

Zmiany osobowe w składzie organów zarządczych oraz nadzorczych Spółki

W dniu 12 sierpnia 2021 r. Pan Michał Gomoliński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. ([RB EBI nr 8/2021 z dn.12.08.2021](#)).

Następnie we wrześniu 2021 r. nastąpiły kolejne zmiany osobowe:

- w dniu 16.09.2021 r. Pan Piotr Siudak złożył rezygnację z pełnionej funkcji prezesa zarządu Spółki i korzystając z osobistego uprawnienia akcjonariusza dokonał powołania siebie do składu Rady Nadzorczej ([RB EBI nr 13/2021](#));
- w dniu 17.09.2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 21 września 2021 r. Pana Jarosława Króla do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Piotra Kowalczewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu ([RB EBI nr 15/2021](#)),
- w dniu 23.09.2021 r. Pan Aleksander Czarniecki złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu Spółki ([RB EBI nr 16/2021](#)).

Aktualny skład obu organów Spółki został wskazany w punkcie 11.4 niniejszego Raportu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki

W dniu 26 sierpnia br. Zarząd Emitenta opublikował ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem obrad miało być uzupełnienie składu Rady Nadzorczej. ([RB EBI 10/2021 z dn. 26.08.2021](#)). Następnie w dniu 01.09.2021 do Spółki wpłynęło od uprawnionego akcjonariusza, złożone na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, żądanie rozszerzenia porządku obrad NWZ ([RB EBI nr 11/2021 z dn. 02.09.2021](#)). Emitent uzupełnił porządek obrad o zgłoszone projekty uchwał ([RB EBI nr 12/2021 z dn. 02.09.2021](#)). W toku dalszych zmian personalnych w zakresie składu Rady Nadzorczej oraz Zarządu, ostatecznie ww. żądanie akcjonariusza zostało wycofane, zaś Emitent odwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ([RB EBI 14/2019 z dn. 17.09.2021](#)).

Wpływ pandemii wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

W 3Q 2021 r. sytuacja na rynku oraz aktywność klientów były na względnie stabilnym poziomie względem sytuacji, która panowała w kwartale poprzednim. W raportowanym okresie skutki pandemii odznaczające się m.in. znaczącym spadkiem wskaźnika zachorowań, nie były elementem istotnie wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Jednakże należy zaznaczyć, że klienci w większości odmawiają oraz starają się unikać bezpośrednich spotkań z przedstawicielami firmy, decydując się na komunikację drogą online i rozmów telefonicznych.

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

Program Motywacyjny

Dnia 26 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło:

- a) na podstawie uchwały nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J emisję 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, do objęcia, których to akcji uprawnieni będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę;
- b) na podstawie uchwały nr 6 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii K, emisję 174.358 (sto siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych imiennych serii K o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, do objęcia, których to akcji uprawnieni będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę.

Następnie Rada Nadzorcza, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwaliła program motywacyjny na lata 2020 – 2024. Zgodnie z założeniem przyjętego w spółce programu motywacyjnego, osoby w nim uczestniczące nabyły prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A lub warrantów subskrypcyjnych serii B.

Warranty subskrypcyjne serii A uprawniają do objęcia akcji serii J nieodpłatnie. W przypadku zaś warrantów subskrypcyjnych serii B dają one uprawnienie do odpłatnego objęcia akcji serii K, po cenie emisyjnej obliczonej zgodnie z określonym wzorem.

Prawo do wymiany warrantów subskrypcyjnych obu serii, w odniesieniu do wszystkich osób objętych programem, uzależnione jest od spełnienia się warunku lojalnościowego, rozumianego jako:

- 1) w odniesieniu do osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A – nieprzerwane pozostawanie we współpracy ze Spółką do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- 2) w odniesieniu do osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B – nieprzerwane pozostawanie we współpracy ze Spółką do dnia 31 grudnia 2020 r.

Osoby uprawnione, które objęły warranty subskrypcyjne będą mogły realizować swoje prawo do objęcia akcji w następujący sposób:

- 1) w przypadku osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A, prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii J zaktualizuje się z dniem 1 stycznia 2021 r.;
- 2) w przypadku osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii B, prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii K będzie aktualizować się począwszy od dnia 1 stycznia 2021 r., z tym, że osoby uprawnione nabywać je będą proporcjonalnie po każdym pełnym miesiącu, począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. tj. po 1/24 warrantów po każdym pełnym miesiącu wskazanego okresu, przy czym proporcjonalne nabywanie prawa do wymiany Warrantów subskrypcyjnych serii B po każdym pełnym miesiącu współpracy nie ma zastosowania w przypadku realizacji procesu M&A lub procesu IPO, w którym to przypadku osoby uprawnione uzyskają prawo do zamiany wszystkich objętych przez siebie warrantów subskrypcyjnych serii B najpóźniej w dniu realizacji któregośkolwiek z tych procesów.

W dniu 30 września 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3 w sprawie podziału puli warrantów subskrypcyjnych serii A i B przyznawanych w ramach programu motywacyjnego Spółki, w ramach to której uchwały przyjęto zasady podziału puli warrantów subskrypcyjnych pomiędzy kluczowe osoby

świadczące pracę na rzecz Spółki, a w konsekwencji zawarto odpowiednie umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym.

Wśród osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych znaleźli się:

- a) Piotr Siudak, Prezes Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia 2.824 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 24.928 warrantów subskrypcyjnych serii B;
- b) Aleksander Czarniecki, Członek Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia 27.928 warrantów subskrypcyjnych serii B;
- c) Krzysztof Żurowski, Członek Zarządu Emitenta, któremu przyznano prawo objęcia 27.928 warrantów subskrypcyjnych serii B.

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2021 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 są głównie klienci indywidualni, decydujący się zamontować instalację fotowoltaiczną o mocy do 10 kWp na własnych nieruchomościach. Ten typ klienta jest największym beneficjentem różnorodnych programów wsparcia finansowania instalacji fotowoltaicznych.

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 III kwartale 2021 roku nastąpiły zmiany składu osobowego Zarządu Spółki. Z dniem 16 września 2021 r. Piotr Siudak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Z dniem 21 września b.r. w skład Zarządu powołani zostali: Jarosław Król oraz Piotr Kowalczewski. Aleksander Czarniecki zrezygnował z funkcji Członka Zarządu z dniem 23 września 2021 r. Od tego dnia, skład Zarządu Spółki pozostaje następujący:

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

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2021 r. do dnia 12.08.2021 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

- Alfonso Anthony Kalinauskas - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Rosnowski - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Osial - Członek Rady Nadzorczej
- Marian Kempa - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Gomoliński - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie III kwartału br. nastąpiły zmiany osobowe szczegółowo opisane w pkt 6.4 niniejszego raportu okresowego wobec czego, od dn. 17 września 2021 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Rada Nadzorcza Spółki pozostaje w następującym składzie:

- Alfonso Anthony Kalinauskas - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Rosnowski - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Osial - 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

W III kwartale 2021 r., w przeliczeniu na pełne etaty, Spółka zatrudniała 135 osób, w tym 92 kobiety oraz 43 mężczyzn.

Poniżej Spółka przedstawia strukturę zatrudnienia w ujęciu organizacyjnym.

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

w podziale organizacyjnym	30.09.2021			31.12.2020			30.09.2020		
	K	M	Razem	K	M	Razem	K	M	Razem
zarząd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
administracja	7	2	9	6	2	8	8	2	10
pion sprzedaży	19	5	24	7	8	15	22	7	29
pion usług/ORI	2	18	20	7	23	30	8	12	20
pozostali	64	18	82	43	5	48	34	18	52
razem:	92	43	135	63	38	101	72	48	120

Źródło: Emitent

11.6. Informacje o kapitale zakładowym Emitenta na dzień publikacji raportu

Struktura kapitału zakładowego Stilo Energy

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

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

Zgodnie z §3 ust. 5 Statutu Spółki, Zarząd był upoważniony, w okresie do dnia 14 stycznia 2021 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł poprzez emisję łącznie do 150.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych kolejnych serii. Przewidziane statutowo upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidywało możliwość objęcia akcji wyłącznie za wkłady pieniężne, po cenie emisyjnej wynoszącej 12,50 zł. W dniu 11 stycznia 2021 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji 150.000 akcji imiennych serii M o wartości nominalnej 10 zł każda akcja serii M i po cenie emisyjnej 12,50 PLN za każdą akcją serii M. Wszystkie akcje serii M zostały objęte i opłacone w pełnej wysokości, a następnie zarejestrowane we właściwym sądzie rejestrowym z dniem 20 stycznia 2021 r.

Kapitał docelowy

Zgodnie z §3 ust. 5 Statutu Spółki, Zarząd był upoważniony, w okresie do dnia 14 stycznia 2021 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł poprzez emisję łącznie do 150.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych kolejnych serii.

W związku z emisją akcji serii M Statut nie przewiduje dalszych upoważnień dla Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki. W konsekwencji zaś wykorzystania upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł poprzez emisję łącznie do 150.000 w całości, żadna dalsza emisja akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w ramach tzw. kapitału docelowego na podstawie dotychczasowych zapisów Statutu nie może mieć miejsca.

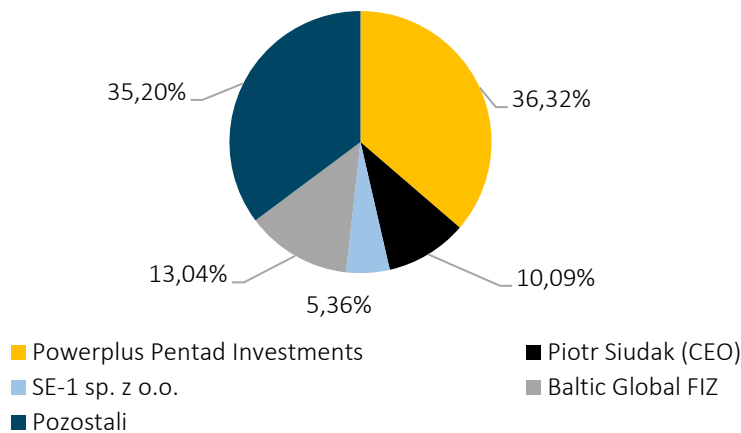
11.7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 7 - Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji raportu

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



Źródło: Emitent

Zmiany w zakresie struktury akcjonariatu

W dniu 15 września 2021 roku do Spółki wpłynęło od Pana Piotra Siudaka (ówczesnego Prezesa Zarządu) zawiadomienie o zmianie posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów z akcji Emitenta i przekroczeniu progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W związku z zawartymi transakcjami zwiększył on swój stan posiadania z 159.700 sztuk akcji stanowiących 9,41% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu do 171.200 sztuk akcji stanowiących 10,09% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

([RB ESPI 13/2021 z dn. 25.08.2021](#); [RB ESPI 16/2021 z dn. 15.09.2021](#); [RB ESPI 17/2021 z dn. 15.09.2021](#))

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. 15 listopada 2021 roku

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