



Raport okresowy za II kwartał 2021 roku

STILO ENERGY S.A.

GDAŃSK, 16 SIERPNIA 2021

Spis treści

1.	List Zarządu Spółki	2
2.	Wybrane dane finansowe	4
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z standardami MSR/MSSF	5
4.	Informacja dodatkowa	12
4.1.	Noty objaśniające	12
5.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości i ich zmianie	20
6.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w raportowanym kwartale.....	25
6.1.	Sytuacja finansowa	25
6.2.	Czynniki, które miały wpływ na wyniki II kwartału 2021 r.	25
6.3.	Inwestycje i prace rozwojowe	26
6.4.	Istotne informacje korporacyjne.....	26
7.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	29
8.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	29
9.	Informacje o inicjatywach podejmowanych przez Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	29
10.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
11.	Informacje o Emitencie	29
11.1.	Opis działalności	29
11.2.	Model działalności.....	30
11.3.	Strategia rozwoju	31
11.4.	Władze	31
11.5.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty	32
11.6.	Informacje o kapitale zakładowym Emitenta na dzień publikacji raportu	32
11.7.	Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	33
12.	Oświadczenie Zarządu Emitenta.....	34

1. List Zarządu Spółki

Szanowni Państwo,

przed Państwem raport okresowy za II kwartał 2021 r., który dla naszej branży okazał się być czasem wyjątkowo zaskakującym. Najważniejszymi wydarzeniami tego okresu dla Stilo Energy był debiut na rynku NewConnect, wdrożenie pierwszych zmian w strukturze sprzedażowej (co zaowocowało wzrostem wskaźnika kontraktacji o 7,7% r/r) oraz rozpoczęcie prac nad rozszerzeniem oferty produktowej.

Jednocześnie, w branży zaistniało wiele nowych i nieoczekiwanych okoliczności. Na początku czerwca br. poznaliśmy założenia administracji rządowej w zakresie zmian w dotychczas funkcjonującym modelu rozliczeń dla prosumentów, co spotkało się z negatywnym odbiorem rynku i wpłynęło na wyhamowanie odnowionego poziomu zainteresowania instalacjami PV. Ponadto, obserwowano trudności z dostępnością towaru, które związane były m.in. z opóźnieniami w transporcie morskim, a także wysoką dynamiką zmian cen produktów. Co ważne, problem ten wcześniej dotyczył wielu innych branż jak np. motoryzacyjnej, a dopiero w ostatnich miesiącach zaczęła odczuwać go także branża fotowoltaiki. Opóźnienia w dostawach przyczyniły się do przesunięcia części zaplanowanych montażi, a wzrost cen niektórych komponentów wpłynął na wzrost kosztów sprzedaży i tym samym, obniżenie marży brutto. Wciąż odczuwalne było również negatywne oddziaływanie na rynek agresywnych i nieuczciwych praktyk konkurencji w postaci m.in. wywierania presji w celu podpisania przygotowanych wcześniej umów pod pozorem kończących się terminów na uzyskanie dofinansowania do instalacji, oferowania po zawyżonych cenach najtańszych i niebezpiecznych urządzeń. Kiedy zaczynaliśmy o tym mówić już w I kwartale br. nikt nie odczytywał tego jako problemu branży, dziś już media oraz UOKiK zwracają uwagę na te praktyki. Psucie w ten sposób rynku, utrudnia działanie uczciwym wykonawcom jakim jest m.in. Stilo Energy.

Ostatnim, istotnym czynnikiem, który wpłynął na osiągnięte wyniki finansowe była trwająca niepewność Klientów co do nowych zasad programu Mój Prąd 3.0. Nowy regulamin został opublikowany dosłownie na chwilę przed wejściem w życie i dla części klientów wysokość przedstawionej w nim dotacji okazała się bardzo rozczarowująca. Rynek fotowoltaiki, choć do tej pory rozwijał się bardzo dynamicznie, wciąż jest stosunkowo młody. Warto mieć na uwadze, że Klienci o wiele chętniej decydują się na montaż instalacji, gdy mają możliwość uzyskania dofinansowania lub skorzystania z ulgi z uwagi na wartość takiej inwestycji i jej długofalowość.

Wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w II kwartale br. znalazły się pod wpływem przedstawionych powyżej wydarzeń. W prezentowanym okresie zanotowaliśmy 26 089 tys. zł przychodów ze sprzedaży (+109% q/q, -22,5% r/r), oraz -2 680 tys. zł straty netto. Wartość EBITDA wyniosła - 1 298 tys. zł, wobec 1 629 tys. zł wygenerowanych w II kwartale 2020 r. Szczegółowe wyjaśnienie w zakresie osiągniętych wyników finansowych zawarliśmy w dalszej części niniejszego Raportu.

Patrząc w przyszłość, chcielibyśmy zwrócić Państwa uwagę na kilka najważniejszych trendów, które się ukształtowały w ostatnich tygodniach i które prawdopodobnie będą wpływać na dalszy rozwój branży. Jednym z najważniejszych czynników pozostanie otoczenie prawne i decyzje administracji rządowej w zakresie nowelizacji ustaw dotyczących wykorzystania źródeł energii odnawialnej w Polsce. Prawdopodobne jest, że dotychczasowy nacisk z segmentu mikroinstalacji PV dla gospodarstw domowych zostanie przesunięty na magazyny energii oraz rozwój wspólnot energetycznych jakie działają już choćby w Niemczech. Kolejną istotną kwestią będzie standard bezpieczeństwa obowiązujący dla montowanych instalacji. Na początku sierpnia br. wszedł w życie obowiązek uzyskania certyfikatu zgodności NC RfG dla falowników. Jesteśmy pierwszym podmiotem z branży w Polsce, który taki

certyfiat posiadał juź w maju br. Niewątpliwie pomogła nam w tym przewaga rynkowa w postaci przynależności do Sunspec Alliance, globalnego zrzeszenia, tworzącego najlepsze standardów technicznych dla fotowoltaiki.

Wydaje się także, że w niedługim okresie czasu zmieni się obecny kształt rynku, z którego stopniowo będą wypychane najsłabsze podmioty, oferujące produkty i usługi najniższej jakości. W efekcie tego, w branży pozostaną podmioty o najbardziej ugruntowanej pozycji. Będziemy obserwować te zmiany i do nich dostosowywać działalność Spółki. Wierzymy, że Stilo Energy utrzyma swoją silną pozycję dzięki zachowaniu elastyczności oraz stopniowemu i konsekwentnemu wdrażaniu zaplanowanych zmian strategicznych.

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

Dziękujemy także za zaufanie, którym obdarzyli nas Inwestorzy i Akcjonariusze. W przypadku pytań do Spółki, zachęcamy do kontaktu za pomocą dedykowanego dla Państwa adresu e-mail: inwestor@stiloenergy.pl. Tymczasem, zapraszamy do zapoznania się z pełnym Raportem za II kwartał 2021 roku.

Z poważaniem,

Piotr Siudak,
Prezes Zarządu

Aleksander Czarniecki,
Członek Zarządu

Krzysztof Żurowski,
Członek Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

Pozycja	w tys. zł			
	Q2 2021	Q2 2020	1-2Q 2021	1-2Q2020
Przychody ze sprzedaży	26 089	33 662	38 572	54 867
EBIT – wynik z działalności operacyjnej	(2 402)	1 005	(6 917)	553
EBITDA*	(1 298)	1 623	(4 580)	1 557
Zysk (strata) netto	(2 680)	829	(6 948)	227
Przepływy pieniężne z dział. operacyjnej	(1 699)	(5 816)	(3 051)	(3 788)
Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej	(1 420)	(950)	(2 311)	(1 455)
Przepływy pieniężne z dział. finansowej	790	10 522	(2 075)	10 124
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne łącznie	5 644	10 300	44	8 277

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

Pozycja	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Aktywa razem	48 061	42 426	38 926
Aktywa obrotowe	30 093	29 096	29 754
Zapasy	17 383	14 063	10 034
Należności ogółem	3 397	4 487	9 107
Kapitał własny	9 933	15 006	5 962
Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem	5 711	5 052	4 665
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 880	893	-

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

	07-2021	07-2020	zmiana [%]	2Q 2021	2Q 2020	zmiana [%]	H1 2021	H1 2020	zmiana [%]
Kontraktacja [szt.]	522	391	+33,5%	1 356	1 259	+7,7%	2 070	2 027	+2,1%
Zrealizowane montaż instalacji [szt.]	522	422	+23,7%	1 035	1 237	-16,3%	1 551	1 922	-19,3%
Kontraktacja [kWp]	3 466	2 285	+51,7%	8 711	7 597	+14,7%	12 790	12 412	+3,1%
Zrealizowane montaż instalacji [kWp]	3 234	2 316	+39,7%	6 236	7 584	-17,8%	8 974	11 872	-24,4%

Spółka w okresie II kwartału br. odnotowała wzrost kontraktacji o 7,7% względem poprzedniego roku. Również w ujęciu narastającym ten trend został zachowany, liczba pozyskanych umów w pierwszym półroczu br. wzrosła o 2,1% r/r.

W lipcu br. Spółka pozyskała o 33,5% więcej nowych projektów, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spółka w II kwartale 2021 r. zakontraktowała umowy o łącznej mocy 8 711 kWp, co stanowi wzrost o 14,7% r/r. Narastająco w I półroczu br. wartość ta wzrosła nieznacznie o 3,1% w porównaniu do roku poprzedniego.

Jednocześnie, w lipcu br. Spółka zakontraktowała nowe umowy o łącznej mocy 3 466 kWp, czyli o 51,7% więcej niż w lipcu 2020 r. Jest to m.in. pierwszy efekt przeprowadzonej kampanii marketingowej i rozbudowania portfolio klientów.

W zakresie zrealizowanych montażu, Spółka zanotowała w II kwartale obniżenie o 22,5% r/r wyniku przychodowego oraz zmniejszenie wyniku netto. Przyczyniły się do tego zwiększone koszty sprzedaży, wynikające z przeprowadzonej w trakcie kwartału kampanii marketingowej, której wyniki przychodowe są już widoczne w kontraktacji lipca br. W nadchodzących miesiącach Spółka planuje być beneficjentem zbudowanego dotychczas portfela klientów, jednocześnie ograniczając oraz kończąc część dotychczasowych kampanii marketingowych. Wyzwania logistyczne dodatkowo przyczyniły się do pogorszenia wyniku kwartału, jako że dodatkowe ok. 2 mln zł wartości montażu zostało z powodów opóźnionych dostaw zrealizowane dopiero w III kwartale.

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

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

	Nota	2021-04-01 2021-06-30	2020-04-01 2020-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
Przychody ze sprzedaży	13	26 089	33 662	38 572	54 867
Przychody ze sprzedaży usług		25 931	33 404	38 271	53 769
Przychody ze sprzedaży materiałów		158	258	301	1 098
Koszt własny sprzedaży		30 478	32 653	47 531	54 316
Koszt własny sprzedanych usług		30 364	32 420	47 326	53 525
Amortyzacja	14	1 104	619	2 337	1 004
Zużycia materiałów i energii		14 008	16 383	20 364	26 320
Usługi obce		13 230	12 709	20 883	21 469
Podatki i opłaty		233	182	451	302
Wynagrodzenia		2 963	2 270	5 536	4 103
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		524	445	882	804
Koszty inne		199	72	341	124
Zmiana stanu produktów		(1 898)	(258)	(3 469)	(601)
Koszt własny sprzedanych materiałów		114	233	205	791
Zysk/strata na sprzedaży		(4 389)	1 009	(8 959)	551
Pozostałe przychody operacyjne		2 095	36	2 314	43
Pozostałe koszty operacyjne		108	40	272	41

Zysk/strata na działalności operacyjnej		(2 402)	1 005	(6 917)	553
[ebit]					
Przychody finansowe		(6)	4	8	4
Koszty finansowe		207	180	384	330
Zysk/strata przed opodatkowaniem		(2 615)	829	(7 293)	227
Podatek dochodowy	10	65	-	(345)	-
Zysk/strata netto		(2 680)	829	(6 948)	227
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		(2 680)	829	(6 948)	227
[ebitda]		(1 298)	1 623	(4 580)	1 557
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł		(1,58)	0,80	(4,10)	0,22

Tabela 2 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. za II kwartał 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

Aktywa	Nota	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Aktywa trwałe		17 969	13 330	9 172
Aktywa niematerialne	1	4 030	2 329	934
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 063	821	716
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3, 14	8 917	7 583	7 214
Inwestycje długoterminowe		-	-	-
Należności długoterminowe i pożyczki		232	232	109
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	3 681	2 349	199
Aktywa trwałe inne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	12	47	17	-
Aktywa obrotowe		30 093	29 096	29 754
Zapasy	4	17 383	14 063	10 034
Zaliczki przekazane		4 366	1 841	1 174
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	5, 6	1 594	2 425	6 118
Należności publicznoprawne		1 507	1 760	2 683
Należności krótkoterminowe inne		64	70	197
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		227	7 664	5 914
Aktywa obrotowe inne		20	-	3
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12	4 931	1 272	3 631

Aktywa razem	<u>48 061</u>	<u>42 426</u>	<u>38 926</u>
---------------------	----------------------	----------------------	----------------------

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 wdrożeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych w zakresie optymalizacji procesów sprzedażowych, ewidencji i wyceny produktów gospodarki magazynowej 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 samochodowych osobowych oraz dostawczych
- rozpoznanem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- zakupami rzeczowych aktywów trwałych, mającymi charakter odtworzeniowy

Wzrost aktywów obrotowych Spółki prezentuje z kolei:

- przyrost zaliczek przekazanych na poczet dostaw materiałów oraz posiadanych ich zapasów, mający na celu poprawę zaopatrzenia wobec przejściowych braków magazynowych
- spadek należności handlowych w efekcie poprawy procesów kontrolingowych, także wdrożenia skutecznych działań windykacyjnych
- poprawę rotacji środków pieniężnych

zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych tytułem kosztów zatrzymanych

Tabela 3 - Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Stilo Energy S.A. za II kwartał 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi (cd.)

Pasywa	Nota	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
<u>Kapitał własny</u>		<u>9 933</u>	<u>15 006</u>	<u>5 962</u>
Kapitał akcyjny		16 967	15 467	10 305
Kapitał zapasowy		9 770	8 052	809
Kapitał rezerwowy		-	-	3 265
Kapitały inne		-	-	-
Zyski zatrzymane		(9 855)	(9 697)	(8 644)
Wynik finansowy br.	14	(6 948)	1 185	227
<u>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</u>	8	<u>7 941</u>	<u>6 801</u>	<u>7 509</u>
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne długoterminowe		288	815	2 815
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		5 711	5 052	4 665
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 880	893	-
Rezerwy długoterminowe	7	62	41	29
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-	-

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe - - -

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8	30 188	20 618	25 455
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne krótkoterminowe		5 356	8 383	7 485
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		3 489	2 709	2 579
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	11	8 703	5 311	6 648
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		722	651	683
Zobowiązania publicznoprawne		979	766	1 193
Zaliczki otrzymane		10 559	2 200	6 837
Rezerwy krótkoterminowe	7	207	502	15
Zobowiązania krótkoterminowe inne		172	96	15
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		-	-	-
Pasywa razem		48 061	42 426	38 926

Na sytuację majątkową Spółki wpłynęły następujące efekty:

- przyrost kapitału własnego przez prywatne oraz jedną publiczną emisję akcji, z ich wydaniem w cenach objęcia istotnie wyższych od nominalnych (agio)
- całkowitą spłatę pożyczki od akcjonariusza, w skali półrocza br. w kwocie 6,9 mln zł
- finansowanie aktywów z tytułu praw do użytkowania przyrostem zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu leasingu, w skali półrocza w kwocie 1,4 mln zł
- zwiększenie kredytowania przez dostawców, w skali półrocza w kwocie 3,4 mln zł
- pozyskanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytu z Banku, wykorzystanego w kwocie 5,1 mln zł
- umorzenie w 75% (1,7 mln zł) subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju
- utworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- otrzymywanie zaliczek na usługi, na koniec półrocza w kwocie 10,6 mln zł

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

Nota	2021-04-01 2021-06-30	2020-04-01 2020-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 699)	(5 816)	(3 051)	(3 788)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(2 615)	829	(7 293)	227
Korekty	916	(6 645)	4 242	(4 015)
Amortyzacja	1 100	619	2 333	1 004
Zmiana stanu rezerw	(149)	-	(335)	-

Zmiana stanu zapasów	(1 674)	(4 652)	(3 320)	(5 568)
Zmiana stanu należności	(3 005)	549	(1 436)	(4 026)
Zmiana stanu zobowiązań	8 239	(3 216)	12 094	5 468
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 075)	(202)	(3 736)	(1 381)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	1	-	1	-
Zysk/strata z różnic kursowych	76	45	62	144
Odsetki i udziały w zyskach	145	136	322	187
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Korekty inne	(1 744)	78	(1 744)	158

<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u>	<u>(1 420)</u>	<u>(950)</u>	<u>(2 311)</u>	<u>(1 455)</u>
--	-----------------------	---------------------	-----------------------	-----------------------

Zbycie aktywów trwałych	3	-	3	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych inne	-	-	-	-
Wpływy inwestycyjne inne	-	-	-	-
Nabycie aktywów trwałych	(1 422)	(950)	(2 313)	(1 455)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe inne	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne inne	-	-	-	-

<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u>	<u>790</u>	<u>10 522</u>	<u>(2 075)</u>	<u>10 124</u>
---	-------------------	----------------------	-----------------------	----------------------

Emisja akcji	-	2 928	1 875	2 928
Emisja instrumentów dłużnych	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 069	10 300	5 069	10 300
Wpływy finansowe inne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu zapłacone	(834)	(547)	(1 799)	(894)
Wykup instrumentów dłużnych	-	(2 023)	-	(2 023)
Kredyty i pożyczki zapłacone	(3 300)	-	(6 897)	-
Odsetki zapłacone	(145)	(136)	(322)	(187)
Dywidendy	-	-	-	-
Wydatki finansowe inne	-	-	-	-

<u>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</u>	<u>(2 329)</u>	<u>3 755</u>	<u>(7 437)</u>	<u>4 881</u>
---	-----------------------	---------------------	-----------------------	---------------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 556	2 159	7 664	1 033
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	227	5 914	227	5 914
--	------------	--------------	------------	--------------

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

	Nota	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
Kapitał akcyjny				
na początek okresu		15 467	10 305	10 305
zwiększenia w okresie		1 500	5 162	-
<i>emisja akcji w wartości nominalnej</i>		1 500	-	-
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		16 967	15 467	10 305
Kapitał zapasowy				
na początek okresu		8 052	809	809
zwiększenia w okresie		1 718	7 243	-
<i>emisja akcji powyżej wartości nominalnej</i>		375	7 243	-
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>		1 343	-	-
zmniejszenia w okresie		-	-	-
na koniec okresu		9 770	8 052	809
Kapitał rezerwowy				
na początek okresu		-	338	338
zwiększenia w okresie		-	12 380	2 928
<i>wpłaty na poczet objęcia akcji</i>		-	12 380	2 928
zmniejszenia w okresie		-	(12 717)	-
<i>rozliczenie objęcia akcji</i>		-	(12 717)	-
na koniec okresu		-	-	3 265
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		-	-	167

<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>	-	-	167
zmniejszenia w okresie	-	(4 538)	(3 652)
<i>korekty wyniku finansowego lat ubiegłych</i>	-	(892)	(6)
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	-	(3 646)	(3 646)
na koniec okresu	(9 855)	(9 697)	(8 644)

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	227
<i>zysk/strata w okresie</i>	-		227
zmniejszenia w okresie	(8 291)	3 646	3 646
<i>rozliczenie wyniku finansowego ub.r.</i>	(1 343)	3 646	3 646
<i>zysk/strata w okresie</i>	(6 948)	-	-
na koniec okresu	(6 948)	1 185	227

Kapitał własny razem

na początek okresu	15 006	2 646	2 646
zwiększenia w okresie	3 218	25 969	3 322
zmniejszenia w okresie	(8 291)	(13 609)	(6)
na koniec okresu	9 933	15 006	5 962

4. Informacja dodatkowa

4. 1. Noty objaśniające

Nota 1 – Zmiany aktywów niematerialnych

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
<u>Koszty prac rozwojowych</u>			
na początek okresu	2 267	-	-
skapitalizowane koszty poniesione	1 878	2 267	933
odpisy amortyzacyjne	(187)	-	-
na koniec okresu	3 958	2 267	933
<u>Inne aktywa niematerialne</u>			
na początek okresu	33	5	5
odpisy amortyzacyjne	(2)	(5)	(3)
na koniec okresu	30	33	1
<u>Nakłady i zaliczki na aktywa niematerialne</u>			
na początek okresu	29	34	34
wydatki poniesione na nabycie	12	29	-
odpisanie w koszty	-	(34)	(34)
na koniec okresu	41	29	-
<u>Aktywa niematerialne razem</u>			
na początek okresu	2 329	38	38
zwiększenia	1 890	2 329	933
zmniejszenia	(190)	(38)	(37)
na koniec okresu	4 030	2 329	934

Nota 2 - Zmiany rzeczowych aktywów trwałych

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
<u>Urządzenia techniczne i maszyny</u>			
na początek okresu	768	254	254
wydatki poniesione na nabycie	419	703	474
odpisy amortyzacyjne	(174)	(189)	(68)
na koniec okresu	1 008	768	660
<u>Inne środki trwałe</u>			
na początek okresu	53	2	2
odpisy amortyzacyjne	(3)	(5)	(2)
na koniec okresu	54	53	56

Rzeczowe aktywa trwałe razem			
na początek okresu	821	256	256
zwiększenia	423	759	529
zmniejszenia	(181)	(194)	(69)
na koniec okresu	1 063	821	716

Nota 3 - Zmiany aktywów z tytułu praw do użytkowania

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
<u>Prawa do użytkowania lokali</u>			
na początek okresu	3 536	97	97
nowe umowy zawarte	-	4 140	4 140
odpisy amortyzacyjne	(519)	(701)	(183)
na koniec okresu	3 081	3 536	4 054
<u>Prawa do użytkowania maszyn i urządzeń</u>			
na początek okresu	744	133	133
zmiany umów	147	775	283
odpisy amortyzacyjne	(147)	(163)	(43)
na koniec okresu	745	744	373
<u>Prawa do użytkowania pojazdów</u>			
na początek okresu	3 303	1 277	1 277
nowe umowy zawarte	3 094	3 876	2 216
wdrożenie MSSF16	-	-	-
odpisy amortyzacyjne	(1 305)	(1 851)	(705)
na koniec okresu	5 092	3 302	2 788
<u>Aktywa z tytułu praw do użytkowania razem</u>			
na początek okresu	7 583	1 506	1 506
zwiększenia	3 304	8 791	6 639
zmniejszenia	(1 970)	(2 715)	(931)
na koniec okresu	8 917	7 583	7 214

Nota 4 - Odpisy aktualizujące zapasy

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
<u>Odpisy aktualizujące zapasy</u>			
na początek okresu	204	238	238
likwidacja zapasów nieprzydatnych	(17)	-	-
odwrócenie odpisów	(2)	(52)	-
na koniec okresu	200	204	238

Zapasy brutto			
na początek okresu	14 269	4 704	4 704
na koniec okresu	17 583	14 269	10 272

Zapasy netto			
na początek okresu	14 064	4 466	4 466
na koniec okresu	17 383	14 064	10 034

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

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30

Odpisy aktualizujące należności			
na początek okresu	589	314	314
utworzenie	140	301	-
uznanie za nieściągalne	(33)	-	-
odwrócenie odpisów	(336)	(25)	-
na koniec okresu	360	589	314

Należności brutto			
na początek okresu	3 015	4 063	4 063
na koniec okresu	1 955	3 015	6 432

Należności netto			
na początek okresu	2 425	3 749	3 749
na koniec okresu	1 594	2 425	6 118

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

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30

Należności terminowe			
	1 292	1 306	4 245
do 1 miesiąca	1 292	1 306	4 245
od 1 do 3 miesięcy	-	-	-
od 3 do 6 miesięcy	-	-	-
powyżej 6 miesięcy	-	-	-

Należności przeterminowane			
	302	1 119	1 872
do 1 miesiąca	221	512	870
od 1 do 3 miesięcy	14	280	703
brutto	17	313	703
odpis aktualizujący	(3)	(33)	-
od 3 do 6 miesięcy	53	297	298

brutto	103	419	559
odpis aktualizujący	(50)	(122)	(261)
powyżej 6 miesięcy	14	30	1
brutto	321	464	54
odpis aktualizujący	(307)	(435)	(53)

<u>Należności krótkoterminowe razem</u>	<u>1 594</u>	<u>2 425</u>	<u>6 118</u>
--	---------------------	---------------------	---------------------

Nota 7 – Rezerwy

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30

Rezerwy długoterminowe na świadczenia pracownicze

na początek okresu	-	-	-
na koniec okresu	-	41	29

Rezerwy długoterminowe inne

na początek okresu	41	-	-
na koniec okresu	62	-	-

Rezerwy długoterminowe razem

na początek okresu	41	-	-
na koniec okresu	62	41	29

Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze

na początek okresu	500	-	-
wykorzystanie	(292)	-	-
na koniec okresu	207	500	-

Rezerwy krótkoterminowe inne

na początek okresu	2	-	-
na koniec okresu	-	2	15

Rezerwy krótkoterminowe razem

na początek okresu	502	-	-
na koniec okresu	207	502	15

Rezerwy razem

na początek okresu	543	-	-
na koniec okresu	269	543	44

Nota 8 - Zobowiązania według okresów wymagalności

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30

Zobowiązania do 1 roku	29 980	20 116	25 441
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	5 356	8 383	7 485
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 489	2 709	2 579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 703	5 311	6 648
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	722	651	683
Zobowiązania publicznoprawne	979	766	1 193
Zaliczki otrzymane	10 559	2 200	6 837
Zobowiązania inne	172	96	15
Zobowiązania od 1 do 3 lat	5 999	5 867	7 480
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	288	815	2 815
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 711	5 052	4 665
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

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 681	2 349	199
odniesione na wynik finansowy	3 681	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	1 748	389	-
utrata wartości należności	68	112	60
świadczenia pracownicze, niewykorzystane urlopy	39	19	-
utrata wartości zapasów	38	39	13
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów o pracę	32	28	-
niezapłacone wynagrodzenia od cywilnoprawnych	18	14	122
niezapłacone wynagrodzenia od umów o zarząd	6	6	-
niezapłacone składki ubezpieczeniowe od umów cywilnoprawnych	1	1	-
różnice kursowe od zobowiązań w €	2	12	1
odsetki niezapłacone	-	-	4
odniesione na kapitał własny	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 880	893	-
odniesione na wynik finansowy	1 880	893	-
wartość netto aktywów z tytułu praw do użytkowania	1 694	389	-
wartości własnych śr. trw. bilansowe > podatkowe	182	133	-

różnice kursowe od zaliczek przekazanych w €	2	12	-
odniesione na kapitał własny	-	-	-

Nota 10 - Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	-	-	-
część bieżąca	-	-	-
część odroczonego podatku z tytułu zmiany stanu	(345)	(1 257)	-
rezerw	987	893	-
aktywów	(1 332)	(2 150)	-
Podatek dochodowy razem	(345)	(1 257)	-

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

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
Zobowiązania terminowe	8 496	5 012	6 621
do 1 miesiąca	8 401	4 095	6 621
od 1 do 3 miesięcy	43	918	-
od 3 do 6 miesięcy	26	-	-
powyżej 6 miesięcy	26	-	-
Zobowiązania przeterminowane	207	299	28
do 1 miesiąca	79	118	52
od 1 do 3 miesięcy	5	36	(42)
od 3 do 6 miesięcy	8	47	17
powyżej 6 miesięcy	116	98	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 703	5 311	6 648

Nota 12 - Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	47	17	-
koszty przyszłych okresów	47	17	-
utrzymanie oprogramowania	33	16	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	4 931	1 272	3 631
przychody z usług	2 962	468	1 589

koszty usług niesprzedanych	1 388	574	1 882
koszty przyszłych okresów	581	231	160
ubezpieczenia majątkowe	115	53	98
prenumeraty, dostępy do zasobów	3	3	1
utrzymanie oprogramowania	67	39	48
usługi inne	381	137	12

Bierne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-
---	---	---	---

Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	-	-
--	---	---	---

przychody z usług	2	-	-
-------------------	---	---	---

Nota 13 - Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

	2021-01-01 2021-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-04-01 2020-06-30
Przychody ze sprzedaży usług	38 271	25 931	53 769	33 404
w kraju	38 271	25 931	53 769	33 404
z działalności podstawowej	38 271	25 931	53 769	33 404
PV montaż instalacji fotowoltaicznych	38 271	25 931	53 769	33 404
zagranicą	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	301	158	1 098	258
w kraju	301	158	1 098	258
z działalności podstawowej	301	158	1 098	258
komponenty instalacji fotowoltaicznych	301	158	1 098	258
zagranicą	-	-	-	-
Pozostałe przychody	249	182	43	36
w kraju	249	182	43	36
z działalności pomocniczej	249	182	43	36
kary umowne	9	9	6	6
pozostałe	1	-	1	-
inne	-	-	-	-
zagranicą	-	-	-	-

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

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Koszt własny sprzedanych usług	34	22	(16)
Amortyzacja	1 970	2 715	931
Usługi obce	(1 936)	(2 694)	(947)

Zysk/strata na sprzedaży	(34)	(22)	16
Koszty finansowe	126	201	52
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(160)	(222)	(37)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	8 917	7 583	7 214
Aktywa razem	8 917	7 583	7 214
Wynik finansowy	(160)	(222)	(37)
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	5 711	5 052	4 665
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	3 489	2 709	2 579
Zobowiązania krótkoterminowe inne	(124)	44	7
Pasywa razem	8 917	7 583	7 214

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 wieczystość
- 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 udzielonym 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 sporządzeniu 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 II kwartał 2021 r. zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień oraz za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r., z danymi porównywalnymi na dzień oraz za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za II 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 II 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.

W sprawozdaniu za I kwartał 2021 roku w danych bilansowych zaprezentowano wartości poszczególnych pozycji na koniec marca 2021 roku oraz koniec marca 2020 roku, co wynikało z trwających wówczas prac związanych z przekształceniem danych z rocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego w oparciu o standardy rachunkowości krajowe na międzynarodowe. W niniejszym

raporcie okresowym dane bilansowe zaprezentowano na koniec czerwca 2021 r., koniec czerwca 2020 roku oraz koniec 2020 roku. Mając na uwadze, iż dane na koniec 2020 roku prezentowane są w niniejszym raporcie okresowym, jak również będą one publikowane w kolejnych raportach okresowych publikowanych za 2021 rok Emitent odstąpił od korygowania raportu za I kwartał 2021 roku poprzez uzupełnienie tego raportu o dane bilansowe na koniec 2020 roku.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2021 r. na dzień oraz za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 odsetkowym 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 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 II 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

W II kwartale br. Spółka osiągnęła blisko 26,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim stanowi spadek o 22,50%. Strata netto wyniosła 2,6 mln zł wobec 0,8 mln zł zysku netto osiągniętego rok wcześniej. Wartość EBITDA w omawianym okresie wynosiła ok. -1,3 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim było to 1,6 mln zł.

Narastająco, w pierwszej połowie 2021 r. Emitent osiągnął ok. 38,6 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz ponad 6,9 mln zł starty netto. W porównaniu do pierwszego półrocza 2020 r. przychody zostały obniżone o ok. 27,9%. Zysk netto wyniósł wtedy ok. 0,2 mln zł. Wartość EBITDA była ujemna i osiągnęła -4,5 mln zł, wobec 1,5 mln zł w roku poprzednim.

Kontraktacja i działania sprzedażowe

Dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozpoczęciu przebudowy struktury sprzedażowych, Spółka zwiększyła liczbę pozyskanych aktywnych leadów o 21,5% wobec liczby leadów uzyskanych w II kwartale w roku poprzednim. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w liczbie pozyskanych umów, która wzrosła o 90% q/q oraz 7,7% r/r.

Wraz z początkiem II kwartału br. Spółka rozpoczęła ograniczanie kosztów promocyjnych, utrzymując najbardziej efektywne aktywności w tym obszarze. Emitent utrzymuje nacisk na obecność w wybranych kanałach online, jednocześnie poszukując nieoczywistych i równie efektywnych kanałów pozyskania klientów.

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

Problemy z dostępnością produktów

Pod koniec II kwartału, po kilku tygodniach pierwszego odbicia rynku, branża fotowoltaiki zaczęła borykać się z istotnymi problemami związanymi z ograniczeniem dostępności niektórych elementów oraz istotnymi opóźnieniami w ich transporcie drogą morską. Wpłynęło to na ponowne pojawienie się konieczności przesunięcia zaplanowanych montażu instalacji na kolejne miesiące, co jest bezpośrednio związane z rozliczeniem tych projektów w przychodach Spółki.

Wzrost kosztów sprzedaży

Spółka w raportowanym okresie odnotowała także wzrost kosztów sprzedaży o ponad 37% r/r, wywołany m.in. wskazanymi powyżej opóźnieniami w dostawach komponentów oraz związaną z tym zwiększoną konkurencją instalatorów. W wyniku powyższego pojawiła się ze stron dostawców presja cenowa wywierana na zamawiających. W wyniku tej sytuacji, marża brutto Spółki została obniżona o ponad 17% w odniesieniu do jej poziomu z I kwartału br.

Agresywne techniki sprzedażowe nieuczciwej konkurencji

W branży PV nadal zauważalny jest silny trend prowadzenia agresywnej sprzedaży przez drobne firmy instalatorskie. Nierzadko stosują one tzw. naloty dywanowe, czy dumping cenowy, oferując Klientom

urządzenia niskiej jakości. Ten sposób postępowania przyczynia się istotnie do zwiększenia nieufności Klientów względem innych firm oferujących instalacje PV. Spółka sygnalizowała występowanie tego problemu już w I kwartale br. Obecnie sytuacją zaczęły się także interesować policja oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, które wskazują, że coraz częściej klienci indywidualni stają się ofiarami oszustów oraz firm, działających w sposób daleki od profesjonalizmu. Niestety, rzutuje to na całą branżę, wpływając na rozciągnięcie czasu pozyskania nowych umów sprzedażowych.

Niepewność klientów względem regulacji prawnych rynku

Rynek niemal do samego końca oczekiwał na informację o nowych zasadach trzeciej edycji programu dotacji Mój Prąd. Rozczarowująca dla klientów okazała się informacja o wysokości dopłaty do zrealizowanych instalacji wynosząca 3 tys. zł. Ponadto, wielu klientów wstrzymało się z decyzją inwestycyjną w szczególności po publikacji przez administrację państwową propozycji zmian w dotychczas obowiązującym systemie rozliczania prosumentów. Rynek jednoznacznie ocenił te zmiany jako niekorzystne i niesprzyjające dalszemu rozwojowi branży.

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, czy stworzenie procesu odzyskiwania kosztów wadliwych komponentów, zostały już oddane do użytku i są amortyzowane, 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 oraz rozbudowie możliwości pozyskiwania Klienta innymi kanałami i narzędziami internetowymi.

6.4. Istotne informacje korporacyjne

Wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect

W dniu 21 kwietnia 2021 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Umorzenie subwencji

Po zakończeniu II kwartału br. do Spółki wpłynęła informacja o decyzji umorzenia przez Polski Fundusz Rozwoju (PFR) subwencji, którą Spółka otrzymała w ramach Tarczy PFR. Kwota umorzenia wynosi 1,725 mln zł i jest równa 75% wartości otrzymanej subwencji (2,3 mln zł). Spłata pozostałej części ma nastąpić do 26 czerwca 2023 roku. ([RB ESPI nr 9/2021 z dn. 01.07.2021](#))

Pozyskanie umowy ramowej o wartości ok. 10 mln zł netto

Po zakończeniu raportowanego okresu Spółka informowała o podpisaniu umowy ramowej z firmą Sendom Domy Drewniane Sp. z o.o. Sp. k. („Zamawiający”), której przedmiotem jest określenie warunków współpracy w zakresie montażu i uruchomienia przez Spółkę kompletnej instalacji

fotowoltaicznej na domach produkowanych przez Sedom. Umowa będzie realizowana na podstawie każdorazowych, odrębnych zamówień, obejmujących instalację fotowoltaiczną opartą na technologii mikrofalowników. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym zgodnie z jej postanowieniami Zamawiający zadeklarował, że dołoży wszelkich starań, aby w okresie do dwóch lat od dnia zawarcia Umowy zrealizować uzgodnioną liczbę domów, wobec czego szacunkowa łączna wartość zamówień w okresie do dwóch lat obowiązywania Umowy wyniesie blisko 10 mln zł netto. ([RB ESPI 11/2021 z dn. 13.07.2021](#))

Wpływ pandemii wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

W 2Q 2021 nastąpiło ożywienie rynku oraz wzrost aktywności klientów 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 30 czerwca 2021 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Akcjonariuszy Spółki, które powzięło uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z

działalności za rok 2020, a także udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta. Spółka przedstawiła treść uchwał podjętych ZWZ publikując raport bieżący EBI nr [7/2021 z dn. 01.07.2021.](#)

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 II 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 II 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.

Spółka jest liderem w Polsce w sprzedaży on-line docierając do około 1 mln potencjalnych klientów kwartalnie. Zespół pracowników i współpracowników to około 500 osób pracujących w całym kraju, a ekipy montażowe instalują blisko 500 mikroinstalacji fotowoltaicznych miesięcznie.

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 II kwartale 2021 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Piotr Siudak (CEO) – Prezes Zarządu
- Aleksander Czarniecki (CFO) – Członek Zarządu
- Krzysztof Żurowski (COO) – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W II kwartale 2021 roku oraz 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 dniu 12.08.2021 Pan Michał Gomoliński złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Spółka informowała o złożonej rezygnacji raportem bieżącym EBI nr [8/2021](#) w dn. 12 sierpnia 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.

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

W II kwartale 2021 r., w przeliczeniu na pełne etaty, Spółka zatrudniała 145 osób, w tym 94 kobiet oraz 51 mężczyzn.

Poniżej Spółka przedstawia strukturę zatrudnienia w ujęciu organizacyjnym.

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

w podziale organizacyjnym	30.06.2021			31.12.2020			30.06.2020		
	K	M	Razem	K	M	Razem	K	M	Razem
zarząd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
administracja	14	7	21	6	2	8	7	3	10
pion sprzedaży	30	9	39	7	8	15	24	7	31
pion usług/ORI	21	24	45	7	23	30	11	10	21
pozostali	29	11	40	43	5	48	17	14	31
razem:	94	51	145	63	38	101	59	34	93

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 akcję serii M. Wszystkie akcje serii M zostały objęte i opłacone w pełnej wysokości, a następnie zarejestrowane we właściwym sądzie rejestrowym z dniem 20 stycznia 2021 r.

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.

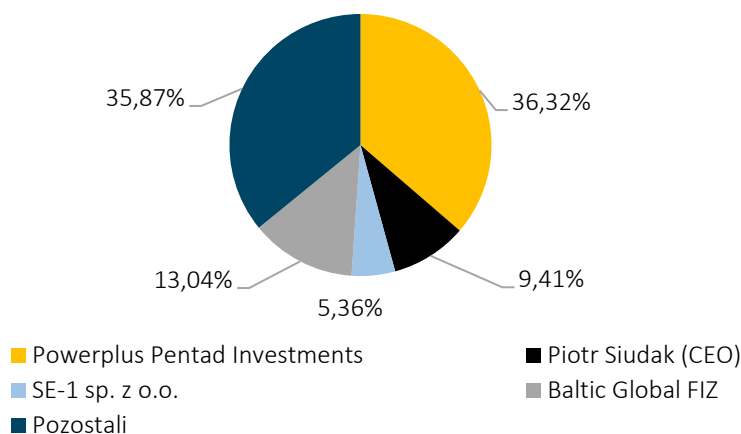
11.7. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 7 - Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (%)
Powerplus Pentad Investments	616 207	36,32
Piotr Siudak (CEO)	159 700	9,41
SE-1 sp. z o.o.	90 917	5,36
Baltic Global FIZ	221 215	13,04
Pozostali	608 676	35,87
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

12. Oświadczenie Zarządu Emitenta

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

Gdańsk, dn. 16 sierpnia 2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Siudak	Prezes Zarządu
Aleksander Czarniecki	Członek Zarządu
Krzysztof Żurowski	Członek Zarządu