

Sprawozdanie finansowe Stilo Energy SA
na dzień i za dwanaście miesięcy
zakończonych 31 grudnia 2022 r.



Gdańsk, 19 września 2023 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Skład osobowy organów Spółki	11
1.2. Zmiany w składzie osobowym organów Spółki	11
1.3. Postępowanie o zatwierdzenie układu	13
1.4. Skrócenie terminu obowiązywania programu motywacyjnego	14
2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	14
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
3.1. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i nie są zatwierdzone przez Unię Europejską	16
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie	17
4.1. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a nie weszły jeszcze w życie i nie zostały zastosowane przez Spółkę	17
4.2. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, weszły w życie i zostały zastosowane przez Spółkę	18
5. Istotne zasady rachunkowości	20
5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
5.2. Aktywa niematerialne	20
5.3. Rzeczowe aktywa trwałe	20
5.4. Koszty finansowania zewnętrznego	21
5.5. Utrata wartości aktywów trwałych	22
5.6. Prawa do użytkowania aktywów	23
5.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
5.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	24
5.9. Aktywa i zobowiązania finansowe	24
5.10. Utrata wartości aktywów finansowych	27
5.11. Należności	27
5.12. Zapasy	28
5.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
5.14. Rozliczenia międzyokresowe	28

5.15. Dotacje.....	28
5.16. Kapitały własne.....	29
5.17. Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne.....	29
5.18. Zobowiązania.....	29
5.19. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	30
5.20. Rezerwy	30
5.21. Świadczenia pracownicze	30
5.22. Przychody	31
5.23. Koszty.....	31
5.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	31
5.25. Przychody i koszty finansowe	31
5.26. Podatki.....	31
5.27. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	32
5.28. Zysk/Strata netto na akcję.....	32
6. Przychody z umów z klientami	33
7. Segmenty operacyjne	33
8. Przychody i koszty.....	33
8.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów	33
8.2. Koszty operacyjne, pozostałe i finansowe.....	34
8.3. Amortyzacja.....	35
8.4. Koszty świadczeń pracowniczych	35
9. Aktywa niematerialne.....	35
9.1. Zmiany aktywów niematerialnych.....	35
10. Rzeczowe aktywa trwałe	36
10.1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych	36
11. Prawa do użytkowania aktywów	37
11.1. Zmiany praw do użytkowania aktywów	37
11.2. Wpływ wdrożenia MSSF16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego	37
12. Zapasy.....	38
12.1. Odpisy aktualizujące zapasy	38
13. Środki pieniężne	38
13.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	38
13.2. Struktura walutowa środków i innych aktywów pieniężnych	39
14. Należności z tytułu dostaw i usług.....	39
14.1. Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.....	39
14.2. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.....	39
14.3. Struktura walutowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług	40
14.4. Struktura walutowa przekazanych zaliczek na dostawy i usługi	40

15.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	40
16.	Kapitał własny.....	40
16.1.	Kapitał akcyjny.....	40
16.2.	Kapitały własne pozostałe.....	42
16.3.	Struktura akcjonariatu.....	43
17.	Kapitał obcy.....	43
17.1.	Zmiany stanu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych.....	43
18.	Rezerwy.....	44
18.1.	Zmiany rezerw.....	44
19.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	45
19.1.	Zobowiązania według okresów wymagalności.....	45
19.2.	Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.....	45
19.3.	Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.....	45
20.	Zobowiązania warunkowe.....	46
21.	Zobowiązania zabezpieczone na majątku.....	46
21.1.	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku.....	46
22.	Działalność zaniechana.....	46
23.	Rozliczenia międzyokresowe.....	46
23.1.	Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe.....	46
24.	Podatek dochodowy.....	47
24.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	47
24.2.	Podatek dochodowy bieżący i odroczoney.....	48
24.3.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym.....	49
25.	Podmioty powiązane.....	50
25.1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	50
26.	Zatrudnienie.....	51
26.1.	Liczba zatrudnionych w podziale organizacyjnym.....	51
27.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	51
27.1.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	51
28.	Zarządzanie kapitałem.....	52
28.1.	Wskaźniki kapitałowe.....	52
29.	Wynagrodzenia kierownictwa.....	52
29.1.	Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów administrujących, nadzorujących lub zarządzających.....	52
30.	Korekty z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych.....	53
30.1.	Informacja o przychodach lub kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych.....	53
31.	Instrumenty finansowe.....	53
31.1.	Aktywa finansowe.....	53
31.2.	Zobowiązania finansowe.....	53

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	54
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	54
32.2. Ryzyko zmiany kursów walut.....	54
32.3. Ryzyko kredytowe.....	54
32.4. Ryzyko płynności finansowej.....	55
32.5. Ryzyko kontynuacji działalności.....	55
32.6. Ryzyko niedoszacowania kosztów restrukturyzacji Spółki	56
32.7. Ryzyko braku realizacji układu wskutek działań niektórych z wierzycieli i ekip instalatorskich.....	56
32.8. Ryzyko związane ze przeniesieniem magazynów zamiejscowych do magazynu centralnego	56
32.9. Ryzyko braku płynności finansowej.....	57
32.10. Ryzyko makroekonomiczne	57
32.11. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.....	57
32.12. Ryzyko związane z niewykonaniem układu lub jego nieterminowym wykonaniem	58
33. Dotacje.....	58
34. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	58
35. Zastosowane kursy walut	58
35.1. Kursy przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	58
36. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	59
36.1. Podwyższenie kapitału	59
36.2. Zatwierdzenie i uprawomocnienie się układu.....	59
36.3. Rozwiązanie istotnych umów z kontrahentami.....	59
36.4. Umorzenie postępowania upadłościowego w związku z uprawomocnieniem się układu.....	59
36.5. Utworzenie Stilo Service Center sp. z o.o.....	59
36.6. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki.....	59
36.7. Zawarcie umowy z biegłym rewidentem i rozwiązanie z dotychczasowym biegłym rewidentem	59
37. Inne objaśnienia	59
37.1. Stanowisko Zarządu ws. braku szacunku rezerw na reklamacje	59
37.2. Stanowisko Zarządu ws. braku szacunku rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	60
37.3. Stanowisko Zarządu ws. wpływu pandemii koronawirusa na działalność operacyjną Spółki.....	60
37.4. Stanowisko Zarządu ws. wpływu napaści Rosji na Ukrainę na działalność operacyjną Spółki.....	60
37.5. Stanowisko Zarządu ws. ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z nierozliczonymi stratami podatkowymi za lata ubiegłe	60
38. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie utworzenia rezerwy restrukturyzacyjnej	61
39. Uwagi pozostałe	61

Wybrane dane finansowe

	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sprawozdanie z zysków lub strat						
	tys. zł			tys. EUR		
Przychody ze sprzedaży	41 956	107 336	115 741	8 952	23 503	26 039
Zysk/strata na sprzedaży	-12 513	-10 603	979	-2 670	-2 322	220
Zysk/strata na działalności operacyjnej (Ebit)	-20 210	-9 204	866	-4 312	-2 015	195
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-21 265	-9 957	-72	-4 537	-2 180	-16
Wynik finansowy br.	-20 573	-7 892	1 185	-4 389	-1 728	267
Ebitda	-16 115	-4 445	3 780	-3 438	-973	850
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa razem	15 838	45 622	42 426	3 377	9 919	9 193
Aktywa obrotowe	10 952	25 150	29 096	2 335	5 468	6 305
Zapasy	6 159	14 662	14 063	1 313	3 188	3 047
Należności krótkoterminowe	578	2 490	2 425	1 506	541	525
Kapitał własny	-9 427	8 709	15 006	-2 010	1 894	3 252
Kapitał obrotowy netto	-11 682	-3 622	8 478	-2 491	-787	1 837
Zobowiązania długoterminowe	2 518	5 487	5 867	561	1 193	1 271
Zobowiązania krótkoterminowe	21 383	28 507	20 116	4 826	6 198	4 359
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 075	-38	-6 294	-656	-8	-1 416
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	74	-3 878	-3 088	16	-849	-695
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-352	-340	16 013	-75	-74	3 603
Przepływy środków pieniężnych z działalności razem	-3 353	-4 256	6 631	-715	-932	1 492
Wskaźniki						
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł/EUR	-2,49	-4,65	0,77	-1,01	0,17	
Wartość księgową na jedną akcję w zł/EUR	-5,56	5,13	9,7	1,12	2,1	

Spółka w roku obrotowym 2022 wygenerowała stratę operacyjną w wysokości 20,210 tys. złotych, co było wynikiem mniejszej o około 60% sprzedaży niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz większych o 10,035 tys. złotych pozostałych kosztach operacyjnych, których wzrost był spowodowany koniecznością dokonania odpisów na aktywa niefinansowe w kwocie 9,140 tys. złotych, takich jak zapasy, należności z tytułu leasingu, inne. Dodatkowo w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono rezerwę na: restrukturyzację w kwocie 889 tys. złotych, koszty postępowań sądowych w kwocie 63 tys. złotych, likwidację majątku w kwocie 97 tys. złotych, odpisane koszty prac rozwojowych w wysokości 154 tys. złotych, poniesione kary umowne w wysokości 202 tys. złotych.

Do przeliczenia na walutę EUR wybranych wartości pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźników przyjęto ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy waluty, obowiązujące na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2022 r., które wyniosły odpowiednio 4,5994 zł oraz 4,6869 zł. Do przeliczenia na walutę EUR wybranych wartości pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną kursów średnich waluty ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących w każdym dniu roboczym. Wyliczone w ten sposób średnie arytmetyczne kursów średnich wyniosły odpowiednio 4,5670 zł za 2021 r. oraz 4,6899 zł za 2022 r.

Miarę rentowności Ebitda obliczono jako zysk/stratę na działalności operacyjnej przed odliczeniem odsetek oraz podatku, powiększone o dokonane odpisy amortyzacyjne. Wartość kapitał obrotowego netto (pracującego) wykorzystując podejście majątkowe obliczono jako różnicę aktywów obrotowych oraz zobowiązań i rezerw krótkoterminowych.

Zysk/stratę na jedną akcję obliczono dzieląc wynik finansowy netto przez liczbę akcji na dzień bilansowy, wartość księgową na jedną akcję obliczono dzieląc kapitał własny przez liczbę akcji na dzień bilansowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	9.1	41 956	107 336	117 250
Przychody ze sprzedaży usług		40 893	106 257	115 741
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 063	1 079	1 509
Koszt własny sprzedaży		54 469	117 939	116 271
Koszt własny sprzedanych usług	9.2	53 558	117 109	115 201
Amortyzacja	9.3	4 095	4 759	2 914
Zużycia materiałów i energii		20 552	57 389	55 998
Usługi obce		19 023	46 308	44 231
Podatki i opłaty		529	899	676
Wynagrodzenia	9.4	6 280	11 228	9 727
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9.4	1 178	1 995	2 065
Koszty inne		922	908	390
Zmiana stanu produktów		979	-6 378	-800
Koszt własny sprzedanych materiałów		911	830	1 070
Zysk/strata na sprzedaży		-12 513	-10 603	979
Pozostałe przychody operacyjne		3 766	2 827	354
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	11 463	1 428	466
Zysk/strata na działalności operacyjnej (Ebit)		-20 210	-9 204	866
Przychody finansowe		22	13	4
Koszty finansowe	9.2	1 077	766	942
Zysk/strata przed opodatkowaniem		-21 265	-9 957	-72
Podatek dochodowy	25	-692	-2 065	-1 257
Zysk/strata netto		-20 573	-7 892	1 185
Inne całkowite dochody netto		0	0	0
Całkowite dochody		-20 573	-7 892	1 185
Ebitda		-16 115	-4 445	3 780
Zysk/strata netto na jedną akcję w zł		-12	-5	1

<u>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</u>	Nota	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe		4 886	20 472	13 330
Aktywa niematerialne	9.1	23	4 729	2 329
Rzeczowe aktywa trwałe	10.1	424	839	821
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11	115	8 562	7 583
Inwestycje długoterminowe			-	-
Należności długoterminowe i pożyczki		0	232	232
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25.1	4 323	6 096	2 349
Aktywa trwałe inne		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	24.1	1	13	17
Aktywa obrotowe		10 952	25 150	29 096
Zapasy	13.1	6 159	14 662	14 063
Zaliczki przekazane	15.4	1 909	873	1 841
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	15	578	2 490	2 425
Należności publicznoprawne		1 138	614	1 760
Należności krótkoterminowe inne		495	268	70
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14	55	3 408	7 664
Aktywa obrotowe inne		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	24.1	618	2 835	1 272
Aktywa razem		15 838	45 622	42 426
Kapitał własny	17	-9 427	8 709	15 006
Kapitał akcyjny		17 603	16 967	15 467
Kapitał zapasowy		9 770	9 770	8 052
Kapitał rezerwowy		1 800	0	0
Kapitały inne			0	0
Zyski zatrzymane	31	-18 027	-10 135	-9 697
Wynik finansowy br.		-20 573	-7 892	1 185
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		2 631	8 141	6 801
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne długoterminowe	18.1	2 500	144	815
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	18.1	18	5 343	5 052
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług			0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25.1	110	2 576	893
Rezerwy długoterminowe	19.1		67	41
Zobowiązania długoterminowe inne			0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	24.1	3	11	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		22 634	28 772	20 618
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne krótkoterminowe	18.1	8 048	9 322	8 383
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	18.1	118	3 561	2 709
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	20	7 061	6 318	5 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		319	562	651
Zobowiązania publicznoprawne		2 751	1 945	766
Zaliczki otrzymane		1 923	6 649	2 200
Rezerwy krótkoterminowe	19.1	1 243	223	502
Zobowiązania krótkoterminowe inne		1 163	152	96
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	24.1	8	42	0
Pasywa razem		15 838	45 622	42 426

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
Nota	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 075	-38	-6 294
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-21 265	-9 957	-72
Korekty	18 190	9 919	-6 223
Amortyzacja	4 095	4 660	2 914
Zmiana stanu rezerw	1 020	-320	500
Zmiana stanu zapasów	8 503	-599	-9 597
Zmiana stanu należności	1 912	2 055	-74
Zmiana stanu zobowiązań	743	6 886	-944
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 187	-1 547	967
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	17	23	0
Zysk/strata z różnic kursowych	23	127	197
Odsetki i udziały w zyskach	1 272	639	745
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Korekty inne	-1 582	-2 005	-931
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	74	-3 878	-3 088
Zbycie aktywów trwałych	88	76	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych inne	0	0	0
Wpływy inwestycyjne inne	0	0	0
Nabycie aktywów trwałych	-14	-3 954	-3 088
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe inne	0	0	0
Wydatki inwestycyjne inne	0	0	0
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-352	-340	16 013
Emisja akcji	1 800	1 875	12 068
Emisja instrumentów dłużnych	0	0	0
Kredyty i pożyczki otrzymane	38 016	10 801	10 300
Wpływy finansowe inne	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu zapłacone	-2 696	-3 569	-2 484
Wykup instrumentów dłużnych	0	0	-2 023
Kredyty i pożyczki zapłacone	-36 758	-8 807	-1 103
Odsetki zapłacone	-714	-639	-745
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 353	-4 256	6 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 408	7 664	1 033
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	55	3 408	7 664

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
--	------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Kapitał akcyjny

na początek okresu		16 967	15 467	10 305
zwiększenia w okresie		637	1 500	5 162
emisja akcji w wartości nominalnej		637	1 500	5 162
zmniejszenia w okresie		0	0	0
na koniec okresu		17 603	16 967	15 467

Kapitał zapasowy

na początek okresu		9 770	8 052	809
zwiększenia w okresie		0	1 718	7 243
emisja akcji powyżej wartości nominalnej		0	375	7 243
rozliczenie wyniku finansowego ub.r.		0	1 343	0
zmniejszenia w okresie		7 891	0	0
na koniec okresu		1 879	9 770	8 052

Kapitał rezerwowy

na początek okresu		0	0	338
zwiększenia w okresie		0	0	12 380
wpłaty na poczet objęcia akcji		1 800	0	12 380
zmniejszenia w okresie		0	0	-12 717
rozliczenie objęcia akcji		0	0	-12 717
na koniec okresu		1 800	0	0

Kapitały inne

na początek okresu		0	0	0
na koniec okresu		0	0	0

Zyski zatrzymane

na początek okresu		-10 135	-9 697	-5 160
wpływ wdrożenia MSSF		0	-158	0
na początek okresu po korektach		-10 135	-9 855	-5 160
zwiększenia w okresie		0	0	0
zmniejszenia w okresie		-7 892	-280	-4 538
korekty wyniku finansowego lat ubiegłych		0	-280	-892
rozliczenie wyniku finansowego ub.r.		0	0	-3 646
na koniec okresu		-18 027	-10 135	-9 697

Wynik finansowy

na początek okresu		-7 892	1 185	-3 646
wpływ wdrożenia MSSF		0	158	0
na początek okresu po korektach		-7 892	1 343	-3 646
zwiększenia w okresie		0	0	1 185
zysk/strata w okresie		0	0	1 185
zmniejszenia w okresie		-7 892	-9 234	3 646
rozliczenie wyniku finansowego ub.r.		0	-1 343	3 646
zysk/strata w okresie		-20 573	-7 892	0
na koniec okresu		-20 573	-7 892	1 185

Kapitał własny razem

na początek okresu	8 709	15 006	2 646
zwiększenia w okresie	2 436	3 218	25 969
zmniejszenia w okresie	-20 578	-9 514	-13 609
na koniec okresu	-9 433	8 709	15 006

Zasady (polityka) rachunkowości oraz noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe dotyczy Stilo Energy Spółki Akcyjnej (dalej Stilo Energy lub Spółka) z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Heweliusza 11/811, zarejestrowanej dnia 29 grudnia 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000711740. Akcje Stilo Energy od dnia 21 kwietnia 2021 r. notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przedmiotem działalności Stilo Energy jest sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych dla osób fizycznych, przedsiębiorstw i innych instytucji.

1.1. Skład osobowy organów Spółki

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
--	------------	------------	------------

Zarząd

Prezes Zarządu	Alfonso Kalinauskas	Jarosław Król	Piotr Siudak
Członek Zarządu		Piotr Kowalczewski	Aleksander Czarnecki
Członek Zarządu		Krzysztof Żurowski	Krzysztof Żurowski

Rada Nadzorcza

Przewodniczący	C. David DeBenedetti	Alfonso Kalinauskas	Alfonso Kalinauskas
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Babarowski	Marian Kempa	Marian Kempa
Członek Rady Nadzorczej	Bartłomiej Dujczyński	Andrzej Osiał	Andrzej Osiał
Członek Rady Nadzorczej	Beniamin Matysiak	Jerzy Rosnowski	Jerzy Rosnowski
Członek Rady Nadzorczej	Andrew Pegge	Piotr Siudak	-
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Rosnowski	-	-

W dniu 4 sierpnia 2023 roku Rada Nadzorcza Stilo Energy SA powołała z dniem 7 sierpnia 2023 4. Piotr Marczyka na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

1.2. Zmiany w składzie osobowym organów Spółki

Zarząd

Od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

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

Cały Zarząd złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Spółce. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Raporcie bieżącym ESPI 19/2022 Informacja w sprawie rezygnacji Zarządu Stilo Energy S.A.

Od 1 lipca 2022 r. do 30 września 2022 r.

Prezes Zarządu	Alfonso Kalinauskas (1 lipca 2022 r. oddelegowany z Rady i następnie powołany na Prezesa Zarządu)
----------------	---

Od dnia 1 lipca 2022 r. Członek Rady Nadzorczej Alfonso Kalinauskas został oddelegowany z Rady na Prezesa Zarządu. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Raporcie bieżącym ESPI nr 21/2022 Aktualizacja informacji nt. organu zarządzającego.

Od 3 października 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. i do 6 sierpnia 2023 r.

Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem okresu, na który Alfonso Kalinauskas został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, powołała go z dniem 3 października 2022 r. na stanowisko Prezesa Zarządu na okres trzyletniej kadencji. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Raporcie bieżącym EBI 19/2022 Zmiany w organach Spółki.

Od 7 sierpnia 2023 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu	Alfonso Kalinauskas
Członek Zarządu	Piotr Marczyk

Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. (koniec pierwszej kadencji)

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Alfonso Kalinauskas
Członek Rady Nadzorczej	Marian Kempa
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Osial
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Rosnowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Siudak

Rada Nadzorcza II kadencji powołana w dniu 30 czerwca 2022 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Babarowski
Członek Rady Nadzorczej	Mirosław Bieliński
Członek Rady Nadzorczej	C. David DeBenedetti
Członek Rady Nadzorczej	Alfonso Kalinauskas (<i>oddelegowany do zarządu</i>)
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Rosnowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Siudak

W dniu 13 września 2022 r. Piotr Siudak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień kolejnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, tzn. 18 października 2022 r. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Raporcie bieżącym EBI 19/2022 Zmiany w organach Spółki.

W dniu 3 października 2022 r. Alfonso Kalinauskas złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Raporcie bieżącym EBI 17/2022 Rezygnacja członka Rady Nadzorczej.

Od 3 października 2022 r. do 18 października 2022 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	C. David DeBenedetti
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Babarowski
Członek Rady Nadzorczej	Mirosław Bieliński
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Rosnowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Siudak

Od 18 października 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. i na dzień publikacji sprawozdania

W dniu 18 października 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odwołało z Rady Nadzorczej Mirosława Bielińskiego i powołało Bartłomieja Dujczyńskiego, Beniamina Matysiaka i Andrew Pegge'ego. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Raporcie bieżącym EBI 21/2022 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

C. David DeBenedetti
Mariusz Babarowski
Bartłomiej Dujczyński
Beniamin Matysiak
Andrew Pegge
Jerzy Rosnowski

1.3. Postępowanie o zatwierdzenie układu

Postępowanie o zatwierdzenie układu ma swój początek związany z umowami kredytowymi zawartymi z Bankiem Pekao S.A., o czym można przeczytać w raportach Spółki. W dniu 31 maja 2022 r. Spółka powzięła informację o zamiarze nieprzedłużania przez Bank umowy standstill. Wobec powyższego w tym samym dniu Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do otwarcia postępowania o zatwierdzenie układu w oparciu o znowelizowane przepisy Prawa restrukturyzacyjnego, w tym dokonaniu przez doradcę restrukturyzacyjnego w imieniu Spółki obwieszczenia o otwarciu postępowania o zawarcie układu we właściwym rejestrze (RB ESPI 14/2022 z dn. 31.05.2022).

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

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

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

W ramach przygotowań do Zgromadzenia Wierzycieli pracownicy Spółki przeprowadzili liczne rozmowy z wierzycielami, klientami i kontrahentami, żeby uzgodnić warunki dalszego funkcjonowania Spółki.

W dniu 24 sierpnia 2022 roku Zarząd Stilo Energy S.A poinformował (RB ESPI nr 27/2022 z 24.08.2022), iż w dniu 24 sierpnia 2022 roku Emitent otrzymał od nadzorczy układu informację o wynikach głosowania nad układem Emitenta. W głosowaniu udział wzięło łącznie 183 wierzycieli reprezentujących ok. 6,5 mln zł wierzytelności objętych układem, a łącznie [bez podziału na grupy] za przyjęciem układu oddano w ujęciu ilościowym łącznie 90,16% głosów, a przeciw układowi było 9,84% głosów, natomiast w ujęciu kapitałowym za przyjęciem układu oddano 76,02% głosów, a przeciw układowi było 23,98% głosów.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku Spółka złożyła w sądzie wniosek o zatwierdzenie układu.

W dniu 26 stycznia 2023 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 25 stycznia 2023 r. zatwierdzającego układ Emitenta (RB ESPI 4/2023 z dn. 26.01.2023 r.).

W dniu 23 lutego 2023 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 22 lutego 2023 r. o ustanowieniu tymczasowego nadzorczy sądowego wydanym w sprawie o ogłoszenie upadłości Emitenta.

W dniu 27 kwietnia 2023 r. Spółka powzięła informację o oddaleniu przez Sąd Okręgowy w Gdańsku zażalenia wierzyciela na ww. postanowienie w przedmiocie zatwierdzenie układu, wobec czego postanowienie zatwierdzające układ Emitenta stało się prawomocne.

Wartość zobowiązań układowych Spółki została oszacowana w wysokości ok. 16,4 mln zł. W przypadku wykonania układu w okresie pięciu lat Spółka ureguluje zobowiązania o wartości ok. 13,1 mln zł, z czego kwota 0,8 mln zł została skonwertowana na akcje. Dalsze prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę może doprowadzić do zmniejszenia

zadłużenia Spółki o ok. 2,2 mln zł z uwagi z fakt wykonania usług montażowych. Część zadłużenia Spółki pochodzi bowiem z zaliczek na poczet tych usług.

W dniu 17 maja 2023 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 16 maja 2023 r. o umorzeniu postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości z wniosku dłużnika, którym jest Stilo Energy Spółka Akcyjna.

1.4. Skrócenie terminu obowiązywania programu motywacyjnego

Zgodnie z ofertą z 12 sierpnia 2022 r. program motywacyjny Spółki został skrócony do 31 grudnia 2022 r. w części odnoszącej się do 174.358 warrantów subskrypcyjnych B. Jednocześnie obniżono i ujednolicono cenę emisyjną związaną z nimi na poziomie wartości nominalnej akcji, tzn. 10 zł. Oznacza to, że wszystkie osoby uprawnione otrzymały jednakowe prawo do objęcia akcji serii K za 10 zł na akcję (wcześniej były dwie grupy uprawnionych z różnymi cenami powyżej wartości nominalnej). Prawo to obowiązywało do 31 grudnia 2022 r. W terminie do 31 grudnia 2022 r. żaden z uprawnionych nie skorzystał z posiadanych uprawnień, a tym razem możliwość objęcia akcji serii K przepadła.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie emitowała 48.000 warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia akcji serii J w terminie do 31 grudnia 2025 r. W związku z tym Spółka aktualnie nie posiada programu motywacyjnego opartego na instrumentach udziałowych.

2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe przedstawia wyniki działalności, sytuację finansową, majątkową, przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitale Stilo Energy S.A. na dzień i za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r. z danymi porównawczymi na dzień 1 stycznia 2021 r. i na dzień i za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Spółka w 2022 roku odnotowała istotne bieżące i ciągnięte straty, które przekraczają sumę kapitału zapasowego oraz rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego.

Na przestrzeni ostatnich dwóch lat obrotowych Spółka wielokrotnie skorzystała ze wsparcia finansowego udzielonego przez akcjonariuszy, w tym przez głównego akcjonariusza, który:

- (1) na przełomie 2021 i 2022 r. udzielił Spółce pożyczki w wysokości 800 tys. zł,
- (2) w marcu 2022 r. objął 62.616 akcji serii N o wartości 626.160 zł,
- (3) w sierpniu 2022 r. pozyskał na warunkach Oferty z 12 sierpnia 2022 r. grupę nowych akcjonariuszy, którzy w IV kwartale 2022 r. dofinansowali działalność Spółki kwotą 3,5 mln zł w formie trzyletnich pożyczek od akcjonariuszy,
- (4) w grudniu 2022 r. skonwertował na warunkach określonych w układzie pożyczkę w wysokości 800 tys. zł na 80.000 akcji w celu wzmocnienia bilansu Spółki.

Ponadto prezes głównego akcjonariusza objął stery w zarządzie Spółki w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i odbudowania potencjału Spółki.

Jednocześnie w dniu 28 lipca 2022 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o kontynuacji działalności przez Spółkę.

Zarząd zwraca uwagę, że kontynuacja działalności jednostki jest zagrożona i zależna od:

- a. wywiązania się z postanowień układu z wierzycielami co z kolei jest uzależnione od pozytywnych efektów upłynnienia majątku obrotowego (zapasów będących w posiadaniu Spółki) oraz prowadzenia zyskowej działalności operacyjnej
- b. ewentualnego dalszego wsparcia ze strony akcjonariuszy
- c. dalszych i konsekwentnych działań naprawczych oraz ich pozytywnego efektu w tym: racjonalizacji kosztowej, przebudowy systemu sprzedaży i modelu operacyjnego (w tym zasad współpracy z ekipami instalatorskimi)

- d. realizacji zapisów układu z wierzycielami, którego obsługa w obecnej sytuacji uzależniona jest od upłynienia posiadanego majątku obrotowego jak wskazano powyżej.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym jest złoty polski, dane liczbowe zostały przedstawione w zaokrągleniu do pełnych tysięcy - o ile nie wskazano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej MSSF lub standardy międzynarodowe) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał stanowisko biegłego rewidenta do przedstawionego sprawozdania finansowego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami międzynarodowymi wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty w przyszłości. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń i oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami i wymagają regularnej oceny.

Oszacowania i osądy, mające istotny wpływ na informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- kosztów prac rozwojowych; Spółka dokonuje osądu, czy koszty prac rozwojowych spełniają kryteria kapitalizacji. W ocenie Zarządu są one obecnie spełnione.
- utraty wartości aktywów trwałych; Spółka przeprowadza test na utratę wartości środków trwałych w przypadku wystąpienia przesłanek. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz (zmiany cen, notowań giełdowych, kursów walut, stóp procentowych i innych zmiennych związanych z trendami gospodarczymi) oraz z wewnątrz przedsiębiorstwa (zmiany planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Spółce związanych z rozwojem, ograniczeniem lub zaniechaniem działalności). Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą pojedyncze składniki aktywów oraz dokonania założeń m.in. stóp dyskontowych, stóp wzrostu, wskaźników cenowych. Przeprowadzona analiza nie wykazała przesłanek, które w opinii Zarządu wymagałyby dokonania testów na utratę wartości aktywów Spółki, w wyniku których konieczne byłoby dokonanie odpisów.
- utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług; Spółka dokonuje sprzedaży głównie osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej i nie jest w stanie ocenić ich sytuacji finansowej. Spółka pobiera zaliczki na poczet wykonania usług, na bieżąco monitoruje spłatę pozostałości należności i dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość.
- składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego; Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może spowodować, że założenie to stanie się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.
- stawek odpisów amortyzacyjnych; Spółka ustala wysokość stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ich ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy; Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych. Przy wycenie zobowiązań z tytułu leasingu Spółka stosuje krańcową stopę procentową w wysokości 4% uznając, że jest to stopa jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.
- niepewności związanej z rozliczeniami podatkowymi; Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące

przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

- wartości godziwej instrumentów finansowych; Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. W ocenie Zarządu wartość godziwa wszystkich kategorii instrumentów finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym nie odbiega znacząco od wartości księgowej.
- świadczeń pracowniczych; Spółka nie dokonuje oszacowania za pomocą metod aktuarialnych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze względu na ich nieistotną, łączną wartość.

3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

3.1. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i nie są zatwierdzone przez Unię Europejską

Standard Interpretacje	Data wydania publikacji	Data wejścia w życie	Data zatwierdzenia	Opis zmian
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze	2021-12-09	2023-01-01		- Zmiany stanowią opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych, a tym samym poprawić użyteczność informacji porównawczych dla użytkowników sprawozdań finansowych. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań	2020-01-23 2020-07-15	2023-01-01		- Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych	2021-02-12 2023-01-01	- W zmianie do MSR 8 Definicja szacunków księgowych, definicja zmiany szacunków księgowych została zastąpiona definicją szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Rada wyjaśniła również nową definicję poprzez dodatkowe wytyczne i przykłady, w jaki sposób zasady rachunkowości i szacunki księgowe są ze sobą powiązane oraz jak zmiana techniki wyceny stanowi zmianę szacunków księgowych. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 miało na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości	2021-02-12 2023-01-01	- Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 mają na celu pomóc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w podjęciu decyzji, które zasady rachunkowości ujawnić w swoich sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości. Zostały dodane wyjaśnienia i przykłady w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany wyjaśniają, że informacje o polityce rachunkowości mogą być istotne ze względu na swój charakter, nawet jeśli kwoty są nieistotne i jeżeli użytkownicy sprawozdań finansowych potrzebowaliby ich do zrozumienia innych istotnych informacji w sprawozdaniu finansowym. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji	2021-05-07 2023-01-01	- Zmiany mają na celu wyjaśnienie w jaki sposób przedsiębiorstwa powinny rozliczać podatek odroczony od transakcji leasingowych i wygasłych zobowiązań. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie

4.1. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a nie weszły jeszcze w życie i nie zostały zastosowane przez Spółkę

Standard	Data wydania publikacji	Data wejścia w życie	Data zatwierdzenia	Opis zmian
Interpretacje				

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17	2017-05-18 2020-06-25 2021-11-23	2023-01-01	2021-11-19	MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe, który umożliwia kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej). Zmiany mają na celu obniżenie kosztów poprzez uproszczenie niektórych wymogów standardu, ułatwienie wyjaśnienia wyników finansowych oraz ułatwienie przejścia na nowy standard poprzez odroczenie daty wejścia w życie standardu na 2023 rok oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w celu ułatwienia wdrożenia MSSF 17 po raz pierwszy. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych; MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe; MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe; coroczne ulepszenia 2018-2020	2021-05-14	2022-01-01	2021-07-02	Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych aktualizują odniesienie w MSSF 3 do Założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej, nie zmieniając wymogów w zakresie rachunkowości połączeń jednostek gospodarczych. Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe zabraniają spółce odliczania od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży pozycji wytworzonych w trakcie przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Zamiast tego, spółka powinna ujmować przychody ze sprzedaży i powiązane koszty w rachunku zysków i strat. Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe określają, jakie koszty uwzględni spółka przy ocenie, czy umowa przyniesie stratę. Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz Przykładów ilustrujących towarzyszących MSSF 16 Leasing. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

4.2. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, weszły w życie i zostały zastosowane przez Spółkę

Standard Interpretacje	Data wydania publikacji	Data wejścia w życie	Data zatwierdzenia	Opis zmian
------------------------	-------------------------	----------------------	--------------------	------------

Zmiana do MSSF 16 Udogodnienia czynszowe związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021	2021-03-31 2021-04-01	2021-08-31	Zmiany zwiększają zakres zmian do MSSF 16 Udogodnienia czynszowe związane z COVID-19, który został wydany w dniu 28 maja 2020 r., który przewiduje praktyczny wyjątek pozwalający najemcom nie oceniać, czy udogodnienia czynszowe, które występują jako bezpośrednia konsekwencja pandemii COVID-19 i spełniają określone warunki, są modyfikacjami umowy najmu, a zamiast tego ujmować te udogodnienia czynszowe tak, jakby nie były modyfikacjami umowy najmu. Zmiana do MSSF 16 wydłuża okres zastosowania praktycznego wyjątku o 12 miesięcy od 30 czerwca 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 15 - reforma IBOR - faza II	2020-08-27 2021-01-01	2021-01-15	Przepisy opublikowane w ramach Fazy 2 reformy IBOR dotyczą zmian przepływów pieniężnych, wynikających z umów, dodanie do MSSF 9 rozwiązania, które umożliwi ujęcie modyfikacji umownych przepływów pieniężnych ze względu na reformę IBOR poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej kontraktu w celu odzwierciedlenia przejścia na alternatywną stopę referencyjną (nie będzie obowiązku zaprzestania ujmowania lub korygowania wartości bilansowej instrumentów finansowych); analogiczne rozwiązanie dotyczy MSSF 16 w zakresie ujęcia przez leasingobiorców modyfikacji leasingu; rachunkowości zabezpieczeń - nie będzie konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń tylko ze względu na zmiany wymagane przez reformę, jeśli zabezpieczenie spełnia inne kryteria rachunkowości zabezpieczeń; ujawnień - spółki będą zobowiązane do ujawnienia informacji o nowych ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - odroczenie MSSF 19	2020-06-25 2021-01-01	2020-12-15	Zmiany przewidują dwa opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.
Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ulgi w czynszach związane z COVID-19	2020-05-28 2020-06-01	2020-10-09	Zmiany przewidują możliwość nietraktowania przez leasingobiorców ulg w czynszach jako modyfikacji leasingu, jeżeli są bezpośrednią konsekwencją COVID-19 i spełniają określone warunki. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

5.2. Aktywa niematerialne

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. Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte.

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.

Dla aktywów niematerialnych przyjmuje się, że wartość końcowa wynosi zero, chyba że istnieje zobowiązanie strony trzeciej do ich odkupienia lub gdy istnieje i będzie istniał pod koniec używania składnika, aktywny rynek i można określić jego wartość na tym rynku.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, w okresie ponoszenia nakładów ujmowane są jako aktywa niematerialne i poddawane najpóźniej na dzień bilansowy testowi na utratę wartości.

Okres amortyzacji zakończonych prac rozwojowych ustala się w oparciu o spodziewane przepływy pieniężne związane ze sprzedażą wytworzonych w ich wyniku produktów - składniki te są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, nie są amortyzowane i corocznie są poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres użytkowania aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie weryfikowany w celu sprawdzenia, czy przyjęte założenia o braku możliwości jego określenia są nadal prawidłowe. Jeżeli weryfikacja nie potwierdzi prawidłowości okresu użytkowania, jest on prospektywnie zmieniany.

5.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, w tym w budowie obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdadnego do użytkowania, poniesionych za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również przewidywane koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty

przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym ten składnik aktywów się znajdował, w przypadku gdy istnieje zobowiązanie do poniesienia kosztów z tego tytułu oraz gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych kosztów będzie nie niższa niż 15% ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów oraz wyższa od kwoty 5 tys. zł.

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych uwzględniane są w jego wartości tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić.

Odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się od gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, dzieł sztuki i eksponatów muzealnych, zbiorów numizmatycznych, środków trwałych zakwalifikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową, przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, bez względu na możliwość wystąpienia okresów jego niewykorzystywania, z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów pomniejszona o przewidywaną jego wartość rezydualną, o ile będzie ona wyższa od kwoty 5 tys. zł oraz nie niższa niż 15% jego ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Nabytego lub wytworzonego składnika rzeczowego majątku trwałego, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, lecz jednostkowej wartości początkowej nie większej niż limit ustalony na 5 tys. zł nie zalicza się do aktywów trwałych, a jego wartość odpisuje się bezpośrednio w koszty okresu. W celu uniknięcia istotnego zniekształcenia wyniku finansowego w roku obrotowym, w przypadkach nabycia wielu, jednakowych lub podobnych środków trwałych lub aktywów niematerialnych o niskiej, jednostkowej wartości początkowej mniejszej niż 5 tys. zł, ale wartości łącznej przekraczającej 25 tys. zł, przedmiotowy limit ulega odpowiedniemu zmniejszeniu.

Wartość rezydualną, metodę amortyzacji oraz przyjęte okresy użytkowania środków trwałych weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach.

Pozycja aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego jej użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia składnika aktywów z bilansu - obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji - ujmowane są w wyniku w okresie, w którym nastąpiło usunięcie.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania do używania.

5.4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia aktywów trwałych, koszty prowizji, odsetek i różnic kursowych związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem poniesione do momentu przyjęcia ich do używania kapitalizuje się jako część kosztu nabycia tego składnika tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego niespełniające warunków pozwalających na kapitalizację odnoszone są bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia aktywów trwałych pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

5.5. Utrata wartości aktywów trwałych

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

W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Utrata wartości składnika aktywów zachodzi wtedy, gdy wartość bilansowa tego składnika jest wyższa od jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkową ustala się na podstawie bieżącej wartości szacunkowej oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów, z uwzględnieniem środków z tytułu jego ostatecznej likwidacji.

Do przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości składnika aktywów trwałych zalicza się utratę wartości rynkowej danego składnika aktywów, która jest wyższa niż utrata wartości spowodowana zwykłym użytkowaniem i upływem czasu, wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wytwarzane przez nią produkty i usługi, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczania wartości użytkowej poszczególnych aktywów. Wewnętrzne przesłanki uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości przez posiadane aktywa to przede wszystkim spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych w stosunku do przewidywanych, utrata przydatności danego składnika aktywów w prowadzonej działalności lub jego fizyczne uszkodzenie, generowanie przez dany składnik aktywów niższych korzyści ekonomicznych niż oczekiwane.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej - wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości składnika aktywów trwałych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości składnika aktywów trwałych wystąpią przesłanki wskazujące na to, że dokonany w poprzednich okresach odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki, odpis ten jest odwracany. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik okresu, o ile składnik nie podlegał wcześniej przeszacowaniom - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, a także składniki wartości niematerialnych nie przekazanych jeszcze do użytkowania są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość firmy jest testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości co roku lub częściej, jeżeli zaistnieją okoliczności lub zdarzenia, które mogą powodować utratę jej wartości. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego

została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalną wartość ośrodka wypracującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie mogą być odwracane w przyszłych okresach.

5.6. Prawa do użytkowania aktywów

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. dotyczące 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 stroną leasingu jako leasingodawca.

5.7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale kwalifikuje się jako przeznaczone do sprzedaży wtedy, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie oraz zamiarem Spółki jest dokonanie transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej lub w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na różnicę między wartością godziwą, a wyższą od niej wartością bilansową, tworzy się odpis z tytułu utraty wartości.

Aktywa trwale zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie podlegają amortyzacji. Aktywa trwale wycofane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej sprzed momentu zaklasyfikowania ich do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, pomniejszonej o amortyzację lub w wartości odzyskiwalnej na dzień podjęcia decyzji o zaniechaniu sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

5.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie posiada udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Jednakże takie udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy posiada władzę nad podmiotem, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w podmiocie lub ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku warunków sprawowania kontroli. W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w podmiocie, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami, oznacza to, że sprawuje nad nim władzę.

W momencie oceny, czy prawa głosu w podmiocie są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu, posiadanych przez innych udziałowców, potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony, prawa wynikające z innych ustaleń umownych, a także dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie podmioty, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej - nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

5.9. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik,

pożyczek i należności, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych ujmuje się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów nie kwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wyniku okresu.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych dokonuje się w momencie początkowego ich ujęcia, a tam gdzie to dopuszczalne i odpowiednie – weryfikuje tę klasyfikację na koniec każdego roku obrotowego. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik obejmują aktywa lub zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz takie, które w momencie pierwotnego ujęcia zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa lub zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte w celu odsprzedaży lub stanowią część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków lub stanowią instrumenty pochodne – chyba, że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są klasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje krótko – lub długoterminowe w zależności od oczekiwań kierownictwa co do okresu realizacji tych aktywów lub zobowiązań.

Skutki wyceny aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik zalicza się do przychodów lub kosztów z tytułu operacji finansowych.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub oddzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane.

Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe mogą być przy początkowym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik, jeżeli taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom lub aktywa lub zobowiązania są częścią grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, ewentualnie zawierają one wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości. Zamortyzowany koszt jest kalkulowany z uwzględnieniem dyskonta lub premii na nabyciu i zawiera opłaty, które są integralną częścią efektywnej stopy oraz koszty transakcyjne. Zyski lub straty są ujmowane w wyniku w momencie usunięcia/wyłączenia pożyczki i/lub należności z bilansu lub po stwierdzeniu utraty ich wartości, jak też w momencie rozliczania w czasie zamortyzowanego kosztu.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych, w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów,

przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, które posiadają stałe lub dające się określić płatności i stałe terminy zapadalności, i które Spółka ma zamiar utrzymać do dnia zapadalności. Po początkowym ujęciu, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Koszt ten jest wyliczony jako wartość wstępnie rozpoznana pomniejszona o spłaty, powiększona lub pomniejszona o skumulowane odpisy, obliczone metodą efektywnej stopy procentowej, różnicy między wartością początkową a wartością końcową w momencie zapadalności, pomniejszona o odpis z tytułu utraty wartości. Kalkulacja ta obejmuje wszystkie otrzymane lub uiszczone płatności między stronami kontraktu, które są głównym elementem brany do obliczenia efektywnej stopy procentowej, koszty transakcyjne oraz inne premie i dyskonta. Straty i zyski są rozpoznawane w rachunku zysków lub strat w momencie usunięcia z bilansu składnika aktywów, w momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości jak też w momencie rozliczania w czasie zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej a skutki wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są również przeszacowania zmniejszające wartość danego składnika aktywów poniżej jego wartości początkowej lub zamortyzowanego kosztu. W momencie zbycia/realizacji składnika aktywów, skumulowane zyski lub straty wcześniej odniesione na kapitał są przenoszone na wynik. Odsetki zapłacone lub otrzymane z inwestycji są wykazywane jako przychód lub koszt, z użyciem efektywnej stopy procentowej. Dywidendy z inwestycji są rozpoznawane w wyniku jako otrzymane dywidendy, kiedy prawa do otrzymania płatności zostały ustanowione.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku finansowym jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej - kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek jest ustalana przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te mogą odnosić się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz innych technik/modeli wyceny powszechnie stosowanych na rynku, dostosowanych do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy, emitenta.

Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości lub ostatnio ustalonej wartości godziwej. W momencie pojawienia się możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej pozycje takie są przeszacowywane do wartości godziwej, a zmiany wartości ujmowane zgodnie z zaklasyfikowaniem danej pozycji. Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w otwartych gotówkowych funduszach inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze.

Zobowiązania finansowe nie zakwalifikowane do kategorii zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik wycenia się w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Jeżeli dla danego zobowiązania nie można ustalić harmonogramu spłat, wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty. Prowizje i koszty związane z powstaniem lub ustalaniem cech finansowych tych zobowiązań podlegają rozliczeniu w czasie w okresie życia zobowiązania metodą liniową lub nominalną stopą procentową.

Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych wykazuje się w rachunku zysków lub strat jako aktualizację wartości aktywów finansowych. Do jednostek podporządkowanych zalicza się jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.

Wyłącza się z ksiąg rachunkowych składnik aktywów finansowych lub jego część, jeśli Spółka przenosi zgodnie dany składnik aktywów oraz przekazuje niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z danym składnikiem aktywów, jeśli prawa do uzyskania środków pieniężnych wynikające z danej pozycji wygasły lub Spółka zrzekła się tych praw. Pomimo przeniesienia lub sprzedaży składnika aktywów Spółka zachowuje składnik aktywów w swoich księgach, jeśli zachowała niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z daną pozycją. Jeśli Spółka

zachowała częściowe ryzyko lub/i częściowe korzyści związane z danym składnikiem, pozostawia go w księgach w części w jakiej jest dalej zaangażowana w ten składnik, jeśli zachowała kontrolę nad daną pozycją.

Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

Składnik zobowiązań finansowych lub jego część podlega wyłączeniu z ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy zobowiązanie wygasa. Zobowiązanie wygasa, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub upłynął termin jego dochodzenia.

5.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, jeżeli istnieją obiektywne dowody na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione, zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej - tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się o saldo rozpoznanych odpisów z tytułu utraty wartości. Kwotę straty ujmują się w wyniku okresu. Jeżeli w następnym okresie utrata wartości jest niższa, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmują się w rachunku zysków lub strat do takiej kwoty, która nie spowoduje, że wartość bilansowa składnika aktywów będzie wyższa od jego zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona na wynik finansowy danego okresu. Odpisów z tytułu utraty wartości nie można odwracać poprzez wynik w odniesieniu do instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po dacie ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków lub strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmują się w rachunku zysków lub strat.

5.11. Należności

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pozostałe należności zalicza się do długoterminowych.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty. Jeśli uzyskanie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne, nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość:

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy. W przypadku ustania przyczyny,

dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego, przywracając pierwotną ich wartość.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

5.12. Zapasy

Nabyte lub powstałe zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych ujmuje się w księgach rachunkowych według cen zakupu lub kosztów wytworzenia na dzień ich nabycia lub powstania. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana metodą pierwsze weszło-pierwsze wyszło, ewentualnie w drodze szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć.

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji/wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy, które utraciły swoją wartość obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość zapasów, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty/przychody operacyjne. Na każdy dzień sprawozdawczy 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.

5.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej przeliczane są na dzień sprawozdawczy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim Narodowego Banku Polskiego.

5.14. Rozliczenia międzyokresowe

Przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są m.in. opłacone z góry koszty i inne wydatki dotyczące następnych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią prawdopodobne zobowiązania przypadające do zapłaty, wynikające w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez jej kontrahentów, a także kwoty należne pracownikom. Bierne rozliczenia są prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych, bądź w przypadku rozliczeń dotyczących świadczeń pracowniczych w pozycjach zobowiązań wykazywanych w ramach tych świadczeń.

Koszty podlegające aktywowaniu rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach, których dotyczą. Czas i sposób rozliczania uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów wyznaczony jest z zachowaniem zasady ostrożności na okres, którego dotyczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych środków na świadczenia, które zostaną wykonane w przyszłych okresach sprawozdawczych, przyjęte nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środki trwałe w budowie, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, oraz środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia wyżej wymienionych, rozliczane równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

5.15. Dotacje

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że zostaną uzyskane oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nimi warunki. Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie aktywów trwałych, ujmuje się w pozycji rozliczeń międzyokresowych, a następnie stopniowo, drogą systematycznych odpisów odnosi do przychodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nimi składnika aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie jako przychód w poszczególnych okresach, w sposób współmierny do kosztów, które te dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje te mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmowane są jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

Dotacje rządowe należne jako rekompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne. Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej. Dotacje niepieniężne są ujmowane w księgach w wartości godziwej.

5.16. Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w wartości nominalnej, wg rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu. Do kapitałów własnych Spółka zalicza kapitał akcyjny, akcje własne, kapitały zapasowe (w tym nadwyżkę ze sprzedaży akcji własnych powyżej wartości nominalnej), kapitały rezerwowe tworzone i wykorzystywane zgodnie ze statutem oraz obejmujące inne skumulowane całkowite dochody (skumulowane przychody/koszty z aktualizacji wyceny, skumulowane przychody/koszty z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, skutki podatkowe odnoszące się do skumulowanych przychodów/kosztów ujętych w innych skumulowanych całkowitych dochodach), zyski zatrzymane, wynik finansowy br. oraz kapitały inne.

5.17. Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.18. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Pozostałe zobowiązania zalicza się do długoterminowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są na dzień powstania według wartości nominalnej, a na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagającej zapłaty tj. wartości nominalnej z dnia ich powstania z uwzględnieniem odsetek należnych z otrzymanych od kontrahentów i uznanych przez Spółkę not odsetkowych, kwot waloryzacji roszczenia, zgodnie z warunkami umowy oraz różnic kursowych, wynikających z wyceny po obowiązującym kursie.

Zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania oraz na dzień bilansowy ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty. Różnice kursowe powstałe na dzień wyceny lub w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w zamortyzowanym koszcie, który nie odbiega od kwoty wymaganej zapłaty.

5.19. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się możliwy obowiązek, który powstanie na skutek przeszłych zdarzeń, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub obecny obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu ponieważ nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie obowiązku spowodowało konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne bądź kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome. Spółka definiuje warunkowy składnik aktywów jako możliwy składnik aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych zdarzeń przyszłych, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

5.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek 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.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w zysku lub stracie po pomniejszeniu o wszelkie zwroty i są rozpoznawane w kosztach finansowych lub operacyjnych. Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy i aktualizuje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Rezerwa jest rozwiązywana jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku. Rozwiązanie rezerwy jest rozpoznawane w przychodach finansowych lub operacyjnych.

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

5.21. Świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze, o ile są istotne. Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień kończący okres sprawozdawczy, w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują odprawy emerytalne wypłacane pracownikom uprawnionym w momencie przejścia na emeryturę lub rentę i wynikają z odrębnych ustaw. Spółka tworzy na dzień sprawozdawczy obciążającą pozostałe koszty operacyjne rezerwę na bieżącą wartość odpraw emerytalnych, do których pracownicy nabyli prawo do tego dnia, z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe, metodą aktuariálną. Rezerwy rozwiązuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego wartością zrealizowanych wypłat w korespondencji ze zobowiązaniami.

Spółka identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom praw do niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Spółka ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych (dalej

PPK) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych.

5.22. Przychody

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, usług i materiałów, w zwykłym toku działalności operacyjnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty. Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów ujmuje się jeśli Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności oraz gdy nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli, kwotę przychodów można oszacować w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione i te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu świadczenia usług ujmuje się w okresie, w którym je świadczone w oparciu o metodę stopnia zaawansowania, określonego na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac. Przychody i koszty, które dotyczą tej samej transakcji ujmowane są równolegle, z zachowaniem ich współmierności.

5.23. Koszty

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

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów, stosując zasadę współmierności. Wartość sprzedanych materiałów jest to ich wartość w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w rachunku zysków lub strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

5.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pośrednio związane z działalnością operacyjną Spółki m.in. zyski/straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, z likwidacji środków trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, odszkodowań, kar, grzywien, dotacji, otrzymania lub przekazania darowizn, opłat sądowych, utworzenia lub rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, odpisania przedawnionych i umorzonych zobowiązań lub należności.

5.25. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to przychody z operacji finansowych, a w szczególności z tytułu dywidend, udziału w zyskach, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, a w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wartości, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę gospodarczą korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji, a kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend, udziału w zyskach ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

5.26. Podatki

Podatek dochodowy za dany okres, obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku podatkowego. Wynik podatkowy różni się od księgowego w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu oraz kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Podatek bieżący jest wyliczany z zastosowaniem stawek i przepisów podatkowych, obowiązujących w danym roku obrotowym. Wykazywana w rachunku zysków lub strat część odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług (dalej VAT), z wyjątkiem gdy VAT zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku VAT.

Kwota netto podatku VAT możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako część należności lub zobowiązań.

5.27. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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 może spowodować, że założenie to stanie się nieuzasadnione.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice występujące na dzień sprawozdawczy między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku tworzone są od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie jest ujmowana, jeżeli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na zysk lub stratę brutto.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Spółka kompensuje ze sobą rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyłącznie wtedy, jeżeli posiada tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Podatek odroczony ujmowany jest w wynik danego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowania zdarzeń powodujących powstanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym lub w pozostałych całkowitych dochodach.

5.28. Zysk/Strata netto na akcję

Zysk/stratę netto na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku finansowego netto przez liczbę akcji na dzień bilansowy.

6. Przychody z umów z klientami

Spółka nie rozpoznała aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami. Przychody w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 9.1

7. Segmenty operacyjne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych. Prowadzona przez Spółkę działalność uniemożliwia wyodrębnienie segmentów spełniających wszystkie kryteria zawarte w MSSF 8. Spółka oferuje i w przyszłości zamierza oferować na rynku szereg usług – nie są to jednak usługi o charakterystyce na tyle oddalonej od siebie, iż występowałyby konieczność i możliwość regularnego nadzorowania i sprawdzania wyników operacyjnych dla działalności w ich obszarach. Nie przypisuje się im oddzielnych zasobów - szczególnie ludzkich, gdyż są to głównie zasoby Spółki. Zasoby te alokowane są na bieżąco do projektów, z których wiele pokrywa cały szereg usług i produktów świadczonych przez Spółkę. Aktywa operacyjne Spółki zlokalizowane są na terytorium Polski. Spółka współpracuje z dużą liczbą klientów - żaden pojedynczy klient nie odpowiada za więcej niż kilka procent uzyskanych przychodów ze sprzedaży.

8. Przychody i koszty

8.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów

01.01.2022 **01.01.2021** **01.01.2020**
31.12.2022 **31.12.2021** **31.12.2020**

Przychody ze sprzedaży usług	40 893	106 257	115 741
w kraju	40 893	106 257	115 741
Działalność podstawowa	40 893	106 257	115 741
Montaż instalacji fotowoltaicznych	36 698	104 063	115 741
Montaż pomp ciepła	3 697	2 145	0
Pozostałe	498	49	0
Inne	0	0	0
zagranicą	0	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 063	1 079	1 509
w kraju	1 063	1 079	1 509
Działalność podstawowa	1 063	1 079	1 509
Komponenty instalacji fotowoltaicznych	1 063	1 079	1 509
Inne	0	-	-
zagranicą	0	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	3 766	2 827	354
w kraju	3 766	2 827	354
Przychody z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	89		76
Przychody z aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	3 143		376
Przychody z dotacji		1 725	-
Przychody operacyjne pozostałe	534	650	273
Kary umowne otrzymane	34	26	40
Zwrot kosztów postępowań sądowych	2	3	2
Pośrednictwo w sprzedaży ratalnej	175	589	221
Inne	323	33	10
zagranicą		-	-
Przychody finansowe	22	13	4

w kraju	22	13	4
Odsetki od należności	22	13	4
Inne	-	0	0
zagranicą		0	0
Przychody razem	45 744	110 176	117 599

8.2. Koszty operacyjne, pozostałe i finansowe

01.01.2022 **01.01.2021** **01.01.2020**
31.12.2022 **31.12.2021** **31.12.2020**

Koszty poniesione	53 558	117109	115201
Koszty według rodzajów	52 579	123487	116000
Amortyzacja	4 095	4759	2914
Zużycia materiałów i energii	20 552	57389	55998
Usługi obce	19 023	46308	44231
Podatki i opłaty	529	899	676
Wynagrodzenia	6 280	11228	9727
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 178	1995	2065
Koszty inne	922	908	390
Zmiana stanu produktów	979	-6378	-800
Koszty rozliczone	54 467	117939	116271
Koszt własny sprzedanych usług	36 252	83310	86107
Koszty bezpośrednie sprzedanych usług	26 726	69737	74006
Koszty pośrednie sprzedanych usług	9 526	13573	12101
Koszty własny sprzedanych materiałów	911	830	1070
Koszty pozostałe	17 304	33799	29094
Koszty sprzedaży	9 265	27292	23421
Koszty zarządu	2 926	3180	2824
Koszty administracji	5 113	3327	2849
Pozostałe koszty operacyjne	11 463	1428	466
Koszty rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	71	98	0
Koszty z aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	9 140	545	335
Koszty operacyjne pozostałe	2 252	785	131
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	889	0	0
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	50	0	0
Odpisane należności		14	1
Kary umowne poniesione	202	108	54
Koszty postępowań sądowych i pochodne	63	85	15
Straty, likwidacje majątku	97	53	0
Odpisane koszty prac rozwojowych	154	495	0
Inne	786	30	61
Koszty finansowe	1 077	766	942
Nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi	23	127	197
Koszty z tytułu odsetek	1 054	639	745
Odsetki od zobowiązań	82	8	1
Odsetki od pożyczek, obligacji	169	133	442
Odsetki od kredytów	459	117	0
Prowizje, opłaty od kredytów	23	9	0

Odsetki od leasingów	242	346	201
Inne	79	26	101

Koszty razem	67 007	120133	117679
---------------------	---------------	---------------	---------------

8.3. Amortyzacja

01.01.2021 01.01.2021 01.01.2020
31.12.2021 31.12.2021 31.12.2020

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych odniesiona w	359	390	194
---	------------	------------	------------

Koszty bezpośrednie działalności	3	1	0
Koszty pośrednie działalności	103	67	35
Koszty sprzedaży	149	242	135
Koszty zarządu	6	8	3
Koszty administracji	98	73	21

Amortyzacja nierzeczowych aktywów trwałych odniesiona w	1014	566	5
--	-------------	------------	----------

Koszty bezpośrednie działalności	0	0	0
Koszty pośrednie działalności	458	304	0
Koszty sprzedaży	416	195	0
Koszty zarządu	2	2	0
Koszty administracji	138	64	5

Amortyzacja praw do użytkowania aktywów odniesiona w	2722	3803	2715
---	-------------	-------------	-------------

Koszty bezpośrednie działalności	165	180	125
Koszty pośrednie działalności	997	1492	1043
Koszty sprzedaży	594	1065	831
Koszty zarządu	950	1063	701
Koszty administracji	16	4	15

Amortyzacja razem odniesiona w	4095	4759	2914
---------------------------------------	-------------	-------------	-------------

Koszty bezpośrednie działalności	168	181	125
Koszty pośrednie działalności	1558	1863	1078
Koszty sprzedaży	1159	1502	966
Koszty zarządu	958	1073	704
Koszty administracji	252	141	40

8.4. Koszty świadczeń pracowniczych

01.01.2022 01.01.2021 01.01.2020
31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020

Koszty świadczeń pracowniczych razem	7467	13235	11387
---	-------------	--------------	--------------

Wynagrodzenia	6289	11228	9727
Ubezpieczenia społeczne	1150	1956	1648
Wpłaty na PPK	28	50	12

9. Aktywa niematerialne9.1. Zmiany aktywów niematerialnych

01.01.2022 01.01.2021 01.01.2020
31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020

Koszty prac rozwojowych			
--------------------------------	--	--	--

na początek okresu	4 660	2 267	0
--------------------	-------	-------	---

korekta prezentacyjna	-495	0	0
skapitalizowane koszty poniesione	487	3 448	2 267
odpisy amortyzacyjne	-1 010	-561	0
odpisane	-55	-495	0
aktualizacja wartości	-3 587	0	0
na koniec okresu	0	4 660	2 267

Inne aktywa niematerialne

na początek okresu	28	33	5
skapitalizowane koszty poniesione	0	0	33
odpisy amortyzacyjne	-5	-5	-5
likwidacja	0	0	0
na koniec okresu	23	28	33

Nakłady i zaliczki na aktywa niematerialne

na początek okresu	41	29	34
wydatki poniesione na nabycie	0	12	29
odpisanie w koszty	-41	0	-34
na koniec okresu	0	41	29

Aktywa niematerialne razem

na początek okresu	4 729	2 329	38
zwiększenia	487	3 460	2 329
zmniejszenia	-5 193	-1 061	-38
na koniec okresu	23	4 729	2 329

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1.	<u>Zmiany rzeczowych aktywów trwałych</u>	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020

Urządzenia techniczne i maszyny

na początek okresu	787	768	254
wydatki poniesione na nabycie	0	490	703
nadwyżka inwentaryzacyjna	0	41	0
odpisy amortyzacyjne	-351	-384	-189
zbycie	-71	-98	0
niedobór inwentaryzacyjny	0	-29	0
na koniec okresu	365	787	768

Inne środki trwałe

na początek okresu	51	53	2
wydatki poniesione na nabycie	15	4	56
odpisy amortyzacyjne	-8	-6	-5
na koniec okresu	58	51	53

Rzeczowe aktywa trwałe razem

na początek okresu	839	821	256
zwiększenia	15	536	759
zmniejszenia	-430	-518	-194
na koniec okresu	424	839	821

11. Prawa do użytkowania aktywów

11.1.	<u>Zmiany praw do użytkowania aktywów</u>	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020

Prawa do użytkowania lokali

na początek okresu	3 317	3 536	97
zmiany umów	0	810	0
nowe umowy zawarte	101	0	4 140
odpisy amortyzacyjne	-846	-1 028	-701
odpisy aktualizujące	-2 572	0	0
na koniec okresu	0	3 317	3 536

Prawa do użytkowania maszyn i urządzeń

na początek okresu	597	744	133
zmiany umów	-99	158	775
nowe umowy zawarte	20	0	0
zmniejszenia			
odpisy amortyzacyjne	-294	-306	-163
odpisy aktualizujące	-224	0	0
zakończenie umów	0		
na koniec okresu	0	597	744

Prawa do użytkowania pojazdów

na początek okresu	4 649	3 303	1 277
nowe umowy zawarte	0	3 815	3 876
ujawnienie	47	0	0
zmniejszenia			
odpisy amortyzacyjne	-1 559	-2 468	-1 851
odpisy aktualizujące	0	0	0
zakończenie umów	-3 022	0	0
na koniec okresu	115	4 649	3 302

Prawa do użytkowania aktywów razem

na początek okresu	8 563	7 583	1 506
zwiększenia	168	4 783	8 791
zmniejszenia	-2 798	-3 803	-2 715
odpisy aktualizujące	-2 796	0	0
zakończenie umów	-3 022	0	0
na koniec okresu	115	8 563	7 583

11.2.	<u>Wpływ wdrożenia MSSF16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego</u>	01.01.20	01.01.20	01.01.20
		21	20	19
		31.12.20	31.12.20	31.12.20
		21	20	19

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Koszt własny sprzedanych usług	798	-43	2
Amortyzacja	3 803	2 715	967
Usługi obce	-3 005	-2 758	-965
Zysk/strata na sprzedaży	-798	43	-2

Koszty finansowe	346	201	62
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 144	-158	-64

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	8 562	7 583	1 506
Aktywa razem	8 562	7 583	1 506
Wynik finansowy	-1 144	-158	-64
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	5 343	5 052	384
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	3 561	2 709	1 187
Zobowiązania krótkoterminowe inne	802	-21	0
Pasywa razem	8 562	7 583	1 506

12. Zapasy

W 2023 r. Spółka dokonała korekty wartości zapasów jako wynik zełomowania i korekty błędu:

- zełomowanie towaru (uchwyt typu S) na kwotę 113.320,79 zł. W księgach 2022 r. utworzono odpis aktualizujący wartość tego uchwytu do wartości uzyskanej ze sprzedaży (wartość odpisu to 105.816,79 zł.)
- korekta wartości towaru o kwotę 748.030,79 zł., inwentaryzacja zawierała błędne wartości przewodu solarnego MGWSOLAR.

Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizacyjny w wysokości 50% w zakresie wartości magazynów instalatorskich wskutek braku możliwości wykonania pełnych procedur inwentaryzacyjnych wynikającego z ograniczeń dostępu do tych magazynów- wartość odpisu to 1.701.365.69 zł.

Ustalenie faktycznej wartości magazynów instalatorskich będzie możliwe dopiero w wyniku przeniesienia zapasów do magazynu centralnego w celu przeprowadzenia pełnych procedur inwentaryzacyjnych.

W zakresie towarów zgromadzonych w magazynie centralnym – w świetle wysokiej inflacji oraz po dokonaniu analizy cen sprzedaży możliwych do uzyskania Spółka nie utworzyła odpisu aktualizacyjnego.

12.1.	<u>Odpisy aktualizujące zapasy</u>	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020

Odpisy aktualizujące zapasy

na początek okresu	161	204	238
zmiana stanu zapasów nieprzydatnych	1 808	14	18
likwidacja zapasów nieprzydatnych	0	-17	0
odwrócenie odpisów	-24	-40	-52
na koniec okresu	1 945	161	204

Zapasy brutto

na początek okresu	14 823	14 269	4 704
na koniec okresu	8 104	14 823	14 269

Zapasy netto

na początek okresu	14 662	14 064	4 466
na koniec okresu	6 159	14 662	14 064

13. Środki pieniężne

13.1.	<u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-------	---	-------------------	-------------------	-------------------

Środki pieniężne	55	3 408	7 664
w tym środki pieniężne na rachunkach bankowych	55	3 408	7 663
w tym inne aktywa pieniężne	0	0	1
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	15	27
środki pieniężne na rachunku VAT	0	15	27
kredyt w rachunku bieżącym	7 335	4 000	0
w Banku Pekao S.A.	7 335	4 000	0

13.2. Struktura walutowa środków i innych aktywów pieniężnych **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Środki i inne aktywa pieniężne razem	55	3408	7664
w tym w walucie polskiej	55	3407	7664
w tym w walutach obcych		1	-
w tym w tys. EUR		-	-
w przeliczeniu na walutę polską		1	-
w tym w tys. USD		-	-
w przeliczeniu na walutę polską		-	-

14. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 7 do 14 dni.

14.1. Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług **31.12.2021** **31.12.2021** **31.12.2020**

Odpisy aktualizujące należności			
na początek okresu	389	589	314
utworzenie	1 607	182	301
uznanie za nieściągalne	0	-33	0
odwrócenie odpisów	-1 354	-336	-25
na koniec okresu	642	402	589
Należności brutto			
na początek okresu	2 892	3 015	4 063
na koniec okresu	1 219	2 892	3 015
Należności netto			
na początek okresu	2 503	2 425	3 749
na koniec okresu	578	2 490	2 425

14.2. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Należności terminowe	83	2 121	1 306
do 1 miesiąca	83	2 121	1 306
od 1 do 3 miesięcy	0	0	0
od 3 do 6 miesięcy	0	0	0
powyżej 6 miesięcy	0	0	0
Należności przeterminowane	494	368	1 119

do 1 miesiąca	107	270	512
od 1 do 3 miesięcy	243	79	280
brutto	307	100	313
odpis aktualizujący	0	-20	-33
od 3 do 6 miesięcy	56	16	297
brutto	56	32	419
odpis aktualizujący	-22	-15	-122
powyżej 6 miesięcy	88	3	30
brutto	731	370	464
odpis aktualizujący	-642	-367	-435
Należności krótkoterminowe razem	578	2 490	2 425

14.3. Struktura walutowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	577	2 490	2 425
w tym w walucie polskiej	571	2 486	2 424
w tym w walutach obcych	6	4	1
w tym w tys. EUR	2	1	0
w przeliczeniu na walutę polską	6	4	1

14.4. Struktura walutowa przekazanych zaliczek na dostawy i usługi **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Przekazane zaliczki na dostawy i usługi	1 909	873	1 841
w tym w walucie polskiej	1 109	138	23
w tym w walutach obcych	800	735	1 818
w tym w tys. EUR	186	157	394
w przeliczeniu na walutę polską	800	735	1 818

15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał akcyjny **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Kapitał podstawowy	17 603	16 967	15 467
Akcje serii A	1 800	1 800	1 800
Akcje serii B	500	500	500
Akcje serii C	1 000	1 000	1 000
Akcje serii D	2 050	2 050	2 050
Akcje serii E	725	725	725
Akcje serii F	2 730	2 730	2 730
Akcje serii G	1 500	1 500	1 500
Akcje serii H	2 082	2 082	2 082
Akcje serii I	930	930	930
Akcje serii L	2 150	2 150	2 150
Akcje serii M	1 500	1 500	0
Akcje serii N	636	0	0
Akcje serii O			

Kapitał zapasowy/Agio	8 427	8 427	8 052
Akcje serii F	480	480	480
Akcje serii G	329	329	329
Akcje serii H	521	521	521
Akcje serii I	232	233	233
Akcje serii L	6 490	6 490	6 490
Akcje serii M	375	375	0
Akcje serii N			
Akcje serii O			
Inne fundusze rezerwowe	1 800	8 427	8 052
Akcje serii N			
Akcje serii O	1 800	0	0
Akcje własne			
Liczba akcji własnych	0	0	0
Wartość wg ceny nabycia	0	0	0
Wartość bilansowa	0	0	0

Podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii N

15 stycznia 2022 r. zgodnie z art. 434 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki dokonał ogłoszenia o prawie poboru w związku z realizacją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii N z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 21 stycznia 2022 r. oraz wprowadzenia akcji serii N do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki w dniu 15 lutego 2022 r. opublikował dokument informacyjny w związku z ofertą publiczną i przekazał do wiadomości publicznej informację o jej harmonogramie. Przedmiotem oferty miało być nie mniej niż 1 i nie więcej niż 212 089 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda. Cena emisyjna miała wynosić 10 (dziesięć) złotych za jedną akcję, kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony o kwotę nie wyższą niż 2 120 890 (dwa miliony sto dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) złotych. Zarząd Emitenta zobowiązał się do dokonania przydziału akcji serii N nie później niż 23 marca 2022 r. Ostatecznie liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą serii akcji N to 63 633 akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda. W dniu 5 kwietnia 2022 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu dot. podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 17 603 480 zł.

Kapitał docelowy

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

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

W dniu 18.10.2022 r. NWZ Stilo Energy podjęło uchwałę, na bazie której Spółka uzyskała prawo wyemitowania do 500.000 akcji za cenę emisyjną równą wartości nominalnej w terminie do 31 grudnia 2025 r. na rzecz podmiotów, które udzieliły lub udzielą Spółce finansowania dłużnego w wysokości do 5 mln zł.

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

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

80.000 z 180.000 akcji zostało wyemitowanych wskutek ich objęcia i opłacenia na żądanie PowerPlus Pentad Investments SA SKA w celu częściowej realizacji zatwierdzonej przez Zgromadzenie Wierzycieli z 30 sierpnia 2022 r. propozycji układowej. 100.000 z 180.000 akcji zostało wyemitowanych wskutek ich objęcia i opłacenia na żądanie Kalinauskas sp. z o.o.

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

Kapitał warunkowy

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

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

16.2.	<u>Kapitały własne pozostałe</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	Kapitał zapasowy pozostały	1 343	1 343	0
	Wynik finansowy lat ubiegłych rozliczony	1 343	1 343	0

Kapitał rezerwowo	1 800	0	0
Kapitały inne	0	0	0
Zyski zatrzymane	-18 027	-10 135	-9 697
Wynik finansowy lat ubiegłych nierozliczony	-8 742	-8 742	-8 742
Korekty wyniku 2019 r.	-892	-892	-892
Korekty wyniku 2020 r.	-280	-280	0
Korekty związane z przekształceniami	-221	-222	-64
wynik finansowy lat ubiegłych nierozliczony 2021	-7 892	0	0
Wynik finansowy		-7 892	1 185
Wynik finansowy br.	-20 573	-7 892	1 343
Korekty związane z przekształceniami	0	0	-158

16.3. Struktura akcjonariatu **18.09.2023** **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Liczba akcji	1 940 348	1 696 715	1 696 715	1 546 715
Powerplus Pentad Investments S.A. S.K.A.	733 706	616 207	616 207	635 250
Baltic Global FIZ	134 798	221 215	221 215	221 215
Siudak Piotr	-	171 200	171 200	159 700
SE-1 sp. z o.o.	-	90 917	90 917	90 917
Pop Investments Limited	300 000	-	-	-
Kalinauskas	100 000	-	-	-
Pozostali	671 844	597 176	597 176	439 633
Udział w %		100,00%	100,00%	100,00%
Powerplus Pentad Investments S.A. S.K.A.	37,81%	36,30%	36,30%	41,10%
Baltic Global FIZ	6,95%	13,00%	13,00%	14,30%
Siudak Piotr	-	10,10%	10,10%	10,30%
SE-1 sp. z o.o.	-	5,40%	5,40%	5,90%
Pop Investments Limited	15,46%	-	-	-
-Kalinauskas	5,15%	-	-	-
Pozostali	34,62%	35,20%	35,20%	28,40%

17. Kapitał obcy

17.1. Zmiany stanu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych **01.01.2022** **01.01.2021** **01.01.2020**
31.12.2022 **31.12.2021** **31.12.2020**

Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne			
na początek okresu		9 466	9 197
zaciągnięcie pożyczki, emisja obligacji, otrzymanie subwencji		3 500	800
zaciągnięcie kredytu		34 516	9 991
odsetki naliczone		608	250
spłata pożyczek, wykup obligacji		34 958	7 041
spłata kredytu		1 800	1 766
umorzenie subwencji		70	1 725
odsetki zapłacone		714	240
na koniec okresu		10 548	9 466

Spółka zaliczyła do pożyczek także otrzymaną w 2020 r. i częściowo umorzoną w 2021 r. subwencję z Polskiego Funduszu Rozwoju tytułem COVID-19.

18. Rezerwy

18.1. <u>Zmiany rezerw</u>	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Rezerwy długoterminowe na świadczenia pracownicze			
na początek okresu	0	0	0
utworzenie	0	0	41
na koniec okresu	0	0	41
Rezerwy długoterminowe inne			
na początek okresu	0	41	0
utworzenie	0	27	0
wykorzystanie	0	0	0
na koniec okresu	0	67	0
Rezerwy długoterminowe razem			
na początek okresu	0	41	0
na koniec okresu	0	67	41
Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze			
na początek okresu	223	500	0
utworzenie	239	223	500
przekwalifikowanie	0	41	0
odpis	0	0	0
wykorzystanie	-158	-500	0
na koniec okresu	304	223	500
Rezerwy krótkoterminowe inne			
na początek okresu	0	2	0
utworzenie	939	0	15
wykorzystanie		-2	-12
na koniec okresu	939	0	2
Rezerwy krótkoterminowe razem			
na początek okresu	223	502	0
na koniec okresu	1 243	223	502
Rezerwy razem			
na początek okresu	223	543	0
na koniec okresu	1 243	290	543

Na kwotę rezerw składają się następujące pozycje:

Rezerwy razem	1 243
rezerwa na niewykorzystane urlopy	194
rezerwa na odprawy i ekwiwalenty do wypłaty w 2023 roku	110
rezerwa na koszty restrukturyzacji Spółki	890
rezerwa na naprawy gwarancyjne	50

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

19.1. <u>Zobowiązania według okresów wymagalności</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania do 1 roku	21 379	28 507	20 070
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	8 048	9 322	8 383
Zobowiązania z tytułu leasingu	117	3 561	2 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 066	6 318	5 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	318	562	651
Zobowiązania publicznoprawne	2 750	1 945	766
Zaliczki otrzymane	1 923	6 649	2 200
Zobowiązania inne	1 157	152	50
Zobowiązania od 1 do 3 lat	18	5 487	5 867
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	2 500	144	815
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	5 343	5 052
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Zobowiązania inne	0	0	0
Zobowiązania od 3 do 5 lat	0	0	0
Zobowiązania powyżej 5 lat	0	0	0

19.2. Struktura wiekowa zobowiązań
krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020

Zobowiązania terminowe	580	6044	5012
do 1 miesiąca	580	5956	4095
od 1 do 3 miesięcy		88	918
od 3 do 6 miesięcy		-	-
powyżej 6 miesięcy		-	-
Zobowiązania przeterminowane	6481	274	299
do 1 miesiąca	1606	101	118
od 1 do 3 miesięcy	429	47	36
od 3 do 6 miesięcy	4314	6	47
powyżej 6 miesięcy	132	120	98
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7061	6318	5311

19.3. Struktura walutowa zobowiązań
krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	7061	6318	5311
w tym w walucie polskiej	5821	5180	3377
w tym w walutach obcych	1240	1138	1934
w tym w tys. EUR	265	247	419
w przeliczeniu na walutę polską	1240	1138	1934

20. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

Stilo Energy była pozwana przez osobę fizyczną w sprawie na kwotę 28.356 zł, która toczy się przed Sądem Rejonowym w Radomiu VII Wydział Cywilny, sygn. akt. VII C 328/22.

Stilo Energy pozywa tytułem braku zapłaty za wykonane instalacje fotowoltaiczne m.in.:

- Robbud sp. z o.o. sp.k. w Warszawie na kwotę 286 147,00 zł
- Stowarzyszenie Magnum w Kwidzynie na kwotę 50 953,48 zł
- M&W HAUS Sp. z o.o. na kwotę 29 550 zł, wyrok zasądający – klauzula wykonalności dostarczona w dniu 08 maja 2023 roku, w czerwcu odzyskano istotną część kwoty
- Logles Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce na kwotę 20 823 zł, sygn.akt V GNC 734/22
- inne sprawy o zapłatę wniesione przeciwko osobom fizycznym na kwotę 117.738,93 zł.

Sprawy nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 r. Dochodzone na drodze sądowej należności objęte są odpisami aktualizującymi.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych gwarancji i poręczeń, również wekslowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. roku Spółka nie była zobowiązania do poniesienia w przyszłości żadnych nakładów na rzeczowe aktywa.

21. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

21.1. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku 31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020

Wyszczególnienie			
<i>Umowa pożyczki z dn. 2020-05-12 z BC Bidco sp. z o.o.</i>			
Kwota zobowiązania na koniec okresu	0	0	6 897
Kwota zabezpieczenia na koniec okresu	0	0	14 000
w tym na aktywach trwałych	0	0	0
w tym na aktywach obrotowych	0	0	14 000
<i>Umowa kredytu z dn. 2021-05-19 z Bankiem Pekao S.A.</i>			
Kwota zobowiązania na koniec okresu	7 604	8 234	0
Kwota zabezpieczenia na koniec okresu	10 000	10 000	0
w tym na aktywach trwałych	0	0	0
w tym na aktywach obrotowych	10 000	10 000	0
Zobowiązania na koniec okresu	7 604	8 234	6 897
Zabezpieczenia na koniec okresu	10 000	10 000	14 000

22. Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, czego nie przewiduje również w przyszłości.

23. Rozliczenia międzyokresowe

23.1. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe 31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020

Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1	13	17
koszty przyszłych okresów	1	13	17
utrzymanie oprogramowania	1	6	16
podatki i opłaty	0	6	0
usługi inne	0	0	1
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	618	2 835	1 272
przychody z usług	0	608	468
koszty usług niesprzedanych	520	2 078	574
koszty przyszłych okresów	98	150	231
ubezpieczenia majątkowe	72	48	53
prenumeraty, dostępy do zasobów	0	1	3
utrzymanie oprogramowania	16	58	39
podatki i opłaty	6	15	0
usługi inne	4	28	137
Bierne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0	0
Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	0	42	46
przychody z usług	0	18	46
pozostałe przychody operacyjne przyszłych okresów	0	24	0

24. Podatek dochodowy

24.1. <u>Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</u>	31.12.202	31.12.202	31.12.202
	2	1	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4322	6096	2349
odniesione na wynik finansowy	3375	6096	2349
w związku ze stratą podatkową za 18 r.	219	879	879
w związku ze stratą podatkową za 19 r.	480	480	480
w związku ze stratą podatkową za 20 r.	369	369	369
w związku ze stratą podatkową za 21 r.	2307	2416	0
w związku ze stratą podatkową za 22 r.			
zobowiązania z tytułu leasingu	23	1692	389
utrata wartości należności, zaliczek	192	145	112
świadczenia pracownicze, niewykorzystane urlopy	57	42	19
utrata wartości zapasów	370	31	39
rezerwa na restrukturyzację	169	0	0
rezerwa na naprawy gwarancyjne	10	0	0
niezapłacone składki ubezpiec. od umów o pracę	0	24	28
niezapłacone wynagrodzenia od cywilnoprawnych	0	11	14
niezapłacone wynagrodzenia od umów o zarząd	0	3	6
niezapłacone składki ubezpiec. od umów cywilnoprawnych	0	1	1
różnice kursowe od zobowiązań w €	0	0	12
różnice kursowe od zobowiązań w \$	0	0	0
niezapłacone odsetki i prowizje	126	2	0
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	2576	893

odniesione na wynik finansowy		2576	893
wartość netto aktywów z tytułu praw do użytkowania	21	1627	389
wartości własnych śr. trw. bilansowe > podatkowe	81	145	133
różnice kursowe od zaliczek przekazanych w €	9	4	12
kary umowne niewpłacone	-2	3	4
koszty zakończonych prac rozwojowych	0	542	356
wartości własnych akt. niem. bilansowe > podatkowe	0	250	0
zapłacone prowizje bankowe rozliczane w czasie	1	4	0

odniesione na kapitał własny

24.2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony **31.12.2022** **31.12.2021** **31.12.2020**

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

część bieżąca	0	0	0
część odroczonego podatku z tytułu zmiany stanu	-691	-2 065	-1 257
rezerw	-2 464	1 682	893
aktywów	1 773	-3 747	-2 150

Podatek dochodowy razem **-691** **-2 065** **-1 257**

Zysk/strata przed opodatkowaniem -21 265 -9 957 -72

Efektywna stopa podatkowa **3,25%** **20,70%** **-**

24.3.	<u>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</u>	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Przychody wg sprawozdania z zysków lub strat		45 743	110176	117608
Przychody ze sprzedaży usług		40 893	106257	115741
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 063	1079	1509
Pozostałe przychody operacyjne		3 766	2827	354
Przychody finansowe		21	13	4
Zmiany prezentacji przychodów		508	1446	1344
tyt. prezentacji zrealizowanych różnic kursowych		172	76	42
tyt. prezentacji przychodów/kosztów refakturowania		56	1277	1024
tyt. prezentacji przychodów/kosztów najmu		280	93	278
Przychody (nie-) osiągnięte		-3294	-2204	-164
Aktualizacja wartości należności		0	-336	-25
Aktualizacja umów leasingu		-3119		
Aktualizacja wartości materiałów		-24	-40	-52
Dotacje otrzymane inne			-1725	-
Kary umowne otrzymane		-24	-11	-19
Dodatnie różnice kursowe z wyceny		-127	-91	-69
Przychody podatkowe		42 957	-109418	118787
Koszty wg sprawozdania z zysków lub strat		67 014	120133	117680
Koszt własny sprzedanych usług		36 252	83310	86107
Koszty własny sprzedanych materiałów		911	830	1070
Koszty sprzedaży		9 265	27292	23421
Koszty zarządu		2 926	3180	2824
Koszty administracji		5 119	3327	2849
Pozostałe koszty operacyjne		11 464	1428	466
Koszty finansowe		1 077	766	942
Zmiany prezentacji kosztów		508	1446	1344
tyt. prezentacji zrealizowanych różnic kursowych		172	76	42
tyt. prezentacji przychodów/kosztów refakturowania		56	1277	1024
tyt. prezentacji przychodów/kosztów najmu		280	93	278
Koszty (nie-) uznawane		-14440	555	1707
Koszty amortyzacji		-4 054	-4215	-2034
Koszty użytkowania pojazdów		-236	-398	-113
Opłaty tyt. PFRON		-71	-123	-101
Koszty leasingu operacyjnego, najmów		2 702	3930	2397
Niezapłacone wynagrodzenia		-57	33	487
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne		-7	21	-48
Rezerwy na niewykorzystane urlopy		-29	-223	-102
Koszty reprezentacji		-110	-75	-72
Rezerwy na restrukturyzację		-890	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne		-50		
Koszty reprezentacji		-17		
Inne koszty rodzajowe		-2	-25	-22
Koszty rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-71	-98	-

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-9 140	-559	-335
Kary umowne poniesione	-200	-108	-54
Odpisane koszty prac rozwojowych	-251	2854	1874
Inne koszty operacyjne	-798	-29	-
Odsetki od leasingu	-242	-346	-
Odsetki niezapłacone i od zobowiązań budżetowych	-483	-39	-101
Koszty finansowe rozliczane w czasie		21	-
Ujemne różnice kursowe z wyceny	-108	-65	-68
Rezerwy na koszty	-326	-	-
Koszty podatkowe	53 082	-122134	120731
Wynik podatkowy	-10 125	-12716	-1943

25. Podmioty powiązane

25.1.	<u>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</u>	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020

Przychody	21	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	21	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty, wydatki	555	968	1403
Koszty własny sprzedanych usług	12	0	0
Koszt własny sprzedanych materiałów	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty zarządu	425	968	1403
Koszty administracji	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
Koszty finansowe	154	0	0
Należności	-	-	
Długoterminowe	0	0	0
z tyt. dostaw i usług	0	0	0
inne	0	0	0
Krótkoterminowe	0	0	0
z tyt. dostaw i usług	0	0	0
inne	0	0	0
Zobowiązania	2 576	800	-
Długoterminowe	2000	0	0
z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych	2000	0	0
z tyt. dostaw i usług	0	0	0
inne	0	0	0
Krótkoterminowe	118	800	0
z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych	118	800	0
z tyt. dostaw i usług	0	0	0
inne	0	0	0

Transakcje z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje: ze Spółkami, które posiadają trwale zaangażowanie kapitałowe w Stilo Energy lub osobami posiadającymi wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji.

26. Zatrudnienie

26.1.	<u>Liczba zatrudnionych w podziale organizacyjnym</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zarząd		-	-	-
w tym kobiety		-	-	-
w tym mężczyźni		-	-	-
Administracja		2	4	8
w tym kobiety		1	3	6
w tym mężczyźni		1	1	2
Pion sprzedaży		4	27	15
w tym kobiety		3	24	7
w tym mężczyźni		1	3	8
Pion usług		11	21	30
w tym kobiety		6	8	7
w tym mężczyźni		5	13	23
Pozostali		22	45	48
w tym kobiety		9	27	43
w tym mężczyźni		13	18	5
Razem		39	97	101
w tym kobiety		19	62	63
w tym mężczyźni		20	35	38

27. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

27.1.	<u>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</u>	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rodzaj usługi				
Pozostałe usługi		0	0	0
Doradztwo podatkowe		0	0	0
Inne usługi poświadczające		0	0	0
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		25	29	29
Należne razem		25	29	29

Zawarcie umowy z biegłym rewidentem i rozwiązanie z dotychczasowym biegłym rewidentem

W dniu 11 sierpnia 2023 r. Spółka w związku z podjętą przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 2023/08/01 z dnia 4 sierpnia 2023 r. i rekomendacją udzieloną zarządowi w dniu 7 sierpnia 2023 r. rozwiązała zawartą w dniu 8 stycznia 2021 r. z BTFG Audit Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za wynagrodzenie w wysokości 29 tys. zł netto za rok i następnie w tym samym dniu Spółka w związku z uchwałą Rady Nadzorczej nr 2023/08/02 zawarła z BGGM Audyt sp. z o.o. umowę o badanie sprawozdania finansowego Spółki za lata 2022 i 2023 za wynagrodzenie w wysokości 25 tys. zł netto za rok.

28. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka mogła bez zakłóceń prowadzić działalność operacyjną, generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/Ebitda. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości kapitału własnego do sumy bilansowej. Wskaźnik dług netto/Ebitda jest obliczany jako stosunek zobowiązań finansowych netto (z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz leasingu, pomniejszonych o stan środków i innych aktywów pieniężnych) do Ebitda, definiowanej jako zysk/strata na działalności operacyjnej przed odliczeniem odsetek oraz podatku, powiększone o dokonane odpisy amortyzacyjne.

Zawarta z Bankiem Pekao S.A. w maju 2021 r. umowa kredytu zobowiązuje Spółkę do utrzymywania wskaźnika udziału kapitału własnego na poziomie nie mniejszym niż 30%.

28.1.	<u>Wskaźniki kapitałowe</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik kapitału własnego				
	Kapitał własny	-9 427	8709	15006
	Aktywa razem	15 838	45622	42426
	udział kapitału własnego	-59,52%	19,10%	35,40%
Wskaźnik dług netto/Ebitda				
	Zobowiązania finansowe netto	10 629	14962	9295
	Ebitda	-16 115	-4445	3780
	zadłużenie w latach	-	-3,4	2,5

29. Wynagrodzenia kierownictwa

29.1.	<u>Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów administrujących, nadzorujących lub zarządzających</u>	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Organ nadzorujący		15	27	42
	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń dla byłych członków	0	0	0
	Wynagrodzenia dla aktualnych członków	15	27	42
	obciążające zysk	0	0	0
	obciążające koszty	15	27	42
Organ zarządzający		243	347	599
	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń dla byłych członków	0	0	0
	Wynagrodzenia dla aktualnych członków	243	347	599
	obciążające zysk	0	0	0
	obciążające koszty	243	347	599
Razem		258	374	641

Wynagrodzenie każdego członka Rady Nadzorczej wynosi 500 zł miesięcznie. W związku z trudnościami Spółka nie wypłacała wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej. Część wynagrodzeń dla członków Rady pełniących funkcji do 30 czerwca 2022 r. objęta została układem.

Wynagrodzenie każdego z członków Zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. wynosiło 10 tys. zł miesięcznie z tytułu

powołania i 17 tys. zł miesięcznie w ramach umowy o świadczenie usług, czyli łącznie 27 tys. zł miesięcznie na członka Zarządu. Część wynagrodzeń dla członków Zarządu pełniących funkcje do 30 czerwca 2022 r. objęta została układem.

Członek Rady oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu nie pobierał wynagrodzenia za okres oddelegowania.

Prezesowi Zarządu powołanemu w dniu 3 października 2022 r. przyznane zostało wynagrodzenie w wysokości 20.000 zł miesięcznie na podstawie uchwały powołania, ale Spółka ze względu na trudności nie wypłaciła całego wynagrodzenia w terminie do końca roku.

30. Korekty z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych

30.1. <u>Informacja o przychodach lub kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych</u>	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Przychody	0	0	0
Koszty	0	0	220
Zużycie materiałów	0	0	225
Usługi obce	0	0	0
Odsetki od zobowiązań budżetowych	0	0	-5
Korekta wyniku finansowego	0	0	-220

31. Instrumenty finansowe

31.1. <u>Aktywa finansowe</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	232	232
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Należności długoterminowe	0	232	232
Inne	0	0	0
Pożyczki udzielone i należności własne	711	2 490	2 425
Pożyczki udzielone	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług	711	2 490	2 425
Inne	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55	3 408	7 664
Instrumenty dłużne	0	0	0
Środki pieniężne i lokaty	55	3 408	7 664
Inne	0	0	0
31.2. <u>Zobowiązania finansowe</u>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu kredytów	7 603	8 234	0
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	7 603	8 234	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 945	1 231	9 197
długoterminowe	0	144	815
krótkoterminowe	2 945	1 087	8 383
Zobowiązania z tytułu innych instrumentów dłużnych	0	0	0
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	0	0

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	117	8 904	7 761
długoterminowe	18	5 343	5 052
krótkoterminowe	99	3 561	2 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 083	6 318	5 311
długoterminowe	0 -	-	-
krótkoterminowe	7 083	6 318	5 311

Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

System zarządzania ryzykiem w Spółce polega na ich stałym monitorowaniu i podejmowaniu działań zapobiegających zmaterializowaniu się ryzyk, a gdy to nie jest możliwe - minimalizacji skutków ich wystąpienia. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru oraz określania sposobu postępowania z nim, obejmując ryzyko rynkowe (zmian stóp procentowych, zmian kursów walutowych), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu ograniczenie zmienności wyniku finansowego brutto, ograniczenie strat mogących wynikać z niewypłacalności klientów, utrzymanie dobrej kondycji finansowej, wspieranie procesu podejmowania decyzji w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji. Wszystkie cele zarządzania ryzykiem należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną i warunki rynkowe.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych występuje w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi oraz zobowiązaniami z tytułu otrzymanych pożyczek, zawartych umów leasingu i zaciągniętych kredytów, które oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływu pieniężnych w wyniku ich wzrostu.

Zarząd na bieżąco ocenia wpływ zmian stóp procentowych na wyniki działalności oraz rozpoznaje ryzyko koncentracji zadłużenia w jednym Banku, w którym Spółka posiada zadłużenie.

32.2. Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut. Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym i osiąga większość przychodów w złotych polskich, natomiast narażona jest na ryzyko kursowe w związku z zakupem komponentów do instalacji fotowoltaicznych od dostawców zagranicznych w cenach wyrażonych w EUR.

Spółka nie może wykluczyć ryzyka nastąpienia znacznego, w tym nagłego wzrostu kursów EUR i innych walut obcych. Zmiany takie byłyby równoważone wzrostem cen sprzedawanych instalacji, co mogłoby się przełożyć na spadek wolumenu sprzedaży oraz jej rentowności. Nagłe skoki kursów EUR i innych walut, z których krajami Polska prowadzi wymianę gospodarczą mogłyby skutkować wzrostem inflacji w kraju, co zmieniłoby warunki zawierania nowych i obsługi dotychczasowych umów. Jeżeli ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe zostanie w przyszłości zwiększona, Zarząd będzie sukcesywnie wdrażać instrumenty zabezpieczające przed tym ryzykiem.

Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią politykę ofertową zawierającą możliwości zmiany cen podawanych w złotych polskich.

32.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni swoich zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka nie dokonuje na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich klientów, ze względu na fakt, iż odbiorcami usług są we większości osoby fizyczne nie prowadzące działalności gospodarczej. Znacząca część transakcji sprzedaży usług dokonuje się w związku z tym na podstawie przedpłat. Zarząd ocenia, że ze względu na dużą

liczbę klientów i ich dywersyfikację nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a ryzyko nieściągalności należności jest niewielkie.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty, pożyczki, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spółka nie dokonała lokat bankowych. Środki pieniężne ulokowane są w Bankach dysponujących wysokimi kapitałami własnymi oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Zarząd uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i ewentualnych lokat bankowych jest niskie i nie istnieje potrzeba jego zabezpieczenia.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek. Udzielając pożyczek dokonuje się sprawdzenia wypłacalności pożyczkobiorcy a pożyczki udzielane podmiotom nie powiązanim są przez zabezpieczane, np. w postaci weksli, zastawów, hipotek, cesji należności, aktów notarialnych o poddaniu się egzekucji.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spółka nie nabyła obligacji korporacyjnych, bądź jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Ewentualne ryzyko kredytowe związane z nabywanymi dłużnych papierów wartościowych dotyczy możliwości nie dotrzymania przez emitenta warunków umowy, nie zapłacenia odsetek, nie spłacenia kapitału w terminie wykupu.

32.4. Ryzyko płynności finansowej

Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Spółka jest również narażona na ryzyko pogorszenia się płynności finansowej na skutek nieterminowego regulowania płatności przez swoich klientów.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, głównie poprzez stosowną ilość środków pieniężnych, stale monitorując przepływy pieniężne oraz analizując i dopasowując profile zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem obcym, korzystając z zewnętrznych źródeł finansowania jak otrzymane zaliczki na poczet wykonywanych usług, kredyty bankowe i udzielone pożyczki, najczęściej od podmiotów powiązanych, co związane jest głównie z potrzebą zapewnienia płynności lub nagłym wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy w sytuacji np. możliwości zakupu komponentów w okazyjnych cenach. Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej. W sytuacji zagrożenia utraty płynności lub w celu utrzymywania odpowiedniego poziomu środków pieniężnych podejmowane są wyprzedzająco różnego rodzaju działania prewencyjne.

32.5. Ryzyko kontynuacji działalności

W toku dotychczasowej działalności gospodarczej i w procesie restrukturyzacji polegającym m.in. na ograniczeniu funkcjonowania Spółki do skali możliwej do sfinansowania, przy istotnie ograniczonych kosztach, którego konieczność podjęcia została opisana w liście od Zarządu na wstępie niniejszego sprawozdania, Spółka w 2022 roku odnotowała istotne bieżące i ciągnięte straty, które przekraczają sumę kapitału zapasowego oraz rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego.

Na przestrzeni ostatnich dwóch lat obrotowych Spółka wielokrotnie skorzystała ze wsparcia finansowego udzielonego przez akcjonariuszy, w tym przez głównego akcjonariusza, który:

- (1) na przełomie 2021 i 2022 r. udzielił Spółce pożyczki w wysokości 800 tys. zł,
- (2) w marcu 2022 r. objął 62.616 akcji serii N o wartości 626.160 zł,
- (3) w sierpniu 2022 r. pozyskał na warunkach Oferty z 12 sierpnia 2022 r. grupę nowych akcjonariuszy, którzy w IV kwartale 2022 r. dofinansowali działalność Spółki kwotą 3,5 mln zł w formie trzyletnich pożyczek od akcjonariuszy,
- (4) w grudniu 2022 r. skonwertował na warunkach określonych w układzie pożyczkę w wysokości 800 tys. zł na 80.000 akcji w celu wzmocnienia bilansu Spółki.

Ponadto prezes głównego akcjonariusza objął stery w zarządzie Spółki w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i odbudowania potencjału Spółki.

Jednocześnie w dniu 28 lipca 2022 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o kontynuacji działalności.

Zarząd zwraca uwagę, że Kontynuacja działalności jednostki jest zagrożona i zależna od:

- a. wywiązania się z postanowień układu z wierzycielami co z kolei jest uzależnione od pozytywnych efektów upłynnienia majątku obrotowego (zapasów będących w posiadaniu Spółki) oraz prowadzenia zyskowej działalności operacyjnej
- b. ewentualnego dalszego wsparcia ze strony akcjonariuszy
- c. dalszych i konsekwentnych działań naprawczych oraz ich pozytywnego efektu w tym: racjonalizacji kosztowej, przebudowy systemu sprzedaży i modelu operacyjnego (w tym zasad współpracy z ekipami instalatorskimi)
- d. realizacji zapisów układu z wierzycielami, którego obsługa w obecnej sytuacji uzależniona jest od upłynnienia posiadanego majątku obrotowego jak wskazano powyżej.

32.6. Ryzyko niedoszacowania kosztów restrukturyzacji Spółki

Pomimo to, że zarząd dołożył wszelkich starań, żeby oszacować koszty restrukturyzacji Spółki w odpowiedniej wysokości istnieje realna szansa, że względu na bardzo trudny i złożony proces restrukturyzacji, a także ze względu na to, że wysokość kosztów zależeć będzie od bardzo wielu czynników będących poza kontrolą zarządu, koszty restrukturyzacji, w tym w szczególności koszty postępowań prawnych mogły nie zostać doszacowane. W takim przypadku - o ile Spółka nie będzie miała dostępu do innych źródeł finansowania działalności – może to stanowić zagrożenie dla wykonania układu i tym samym dla ciągłości działalności Spółki.

32.7. Ryzyko braku realizacji układu wskutek działań niektórych z wierzycieli i ekip instalatorskich

Pomimo opisanego w niniejszym sprawozdaniu pozytywnego rozpatrzenia przez zgromadzenie wierzycieli wniosku Spółki o zatwierdzenie układu, część wierzycieli, w tym byli pracownicy, kontrahenci i zleceniobiorcy starają się dochodzić swoich wierzytelności w sposób jawnie wykraczający poza ustalenia układowe i niekiedy prawo. Podejmują działania pozostające ze szkodą dla Spółki oraz pozostałych wierzycieli poprzez blokowanie dostępu do płynnych aktywów finansowych Spółki tj. najbardziej wartościowych i najbardziej chodliwych zapasów i uzależniając ich wydanie zaspokojeniem swoich partykularnych roszczeń. Liczne ekipy instalatorskie współpracujące ze Spółką pomimo upływu ponad 8 miesięcy od początku roku nie rozliczyły się z braków inwentaryzacyjnych i zapasów towarów stanowiących własność Spółki, unikając wezwań ze strony Spółki do ich zwrotu lub zakupu. Taka sytuacja powoduje, że możliwość zamiany w/w kapitału obrotowego na strumień rentownych przychodów i tym samym gotówki jest ograniczona i stanowi zagrożenie dla realizacji układu.

Na dzień niniejszego raportu Spółka podjęła działania mitygujące to ryzyko w postaci wezwania do zapłaty faktur wystawionych z tytułu powstałych różnic inwentaryzacyjnych i nieoddania zapasów stanowiących własność Spółki. Należności z tych faktur istotnie przekraczają wartość pierwszej raty układowej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której Spółka zmuszona będzie dochodzić swoich praw na drodze sądowej i w takiej sytuacji będzie musiała pozyskać finansowanie uzupełniające w celu pokrycia pierwszej raty układowej.

Wysoco prawdopodobne jest, że Spółka zmuszona będzie dochodzić swoich praw na drodze sądowej.

32.8. Ryzyko związane ze przeniesieniem magazynów zamiejscowych do magazynu centralnego

Spółka na początku bieżącego roku zintensyfikowała działania zmierzające do przeniesienia towarów z magazynów zamiejscowych („instalatorskich”) do magazynu centralnego umiejscowionego w Polsce centralnej tak, by sprawować większą kontrolę nad swoim majątkiem obrotowym oraz ograniczyć koszty składowania towarów. Na dzień sporządzenia

niniejszego sprawozdania proces nie został zakończony. Odzyskanie kontroli nad zapasami stanowiących własność Spółki lub zapłaty za nie ma kluczowe znaczenie dla realizacji układu.

32.9. Ryzyko braku płynności finansowej

Biorąc pod uwagę ogólną, bardzo trudną sytuację Spółki, ryzyko braku płynności jest istotnym zagrożeniem. Wynika ono z ograniczonej możliwości sprzedażowych wskutek braku dostępu do pełnego asortymentu materiałów wskutek opisanej w poprzednich punktach ograniczeniach, ogólnie trudnej relacyjnie sytuacji rynkowej oraz ograniczeniach kadrowych.

W toku normalnej działalności podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Spółka jest również narażona na ryzyko pogorszenia się płynności finansowej na skutek nieterminowego regulowania płatności przez klientów. W sytuacji kryzysowej, z jaką mamy do czynienia odczuwalność tej prawidłowości jest jeszcze bardziej negatywna.

Spółka czyni starania, by mitygować to ryzyko poprzez upłynnianie stanu magazynowego. Posiadane przez Spółkę towary w magazynie centralnym, których wycena rynkowa jest przeciętnie wyższa niż ceny ewidencyjne w dłuższym horyzoncie czasowym stanowi o płynności długoterminowej Spółki.

32.10. Ryzyko makroekonomiczne

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, natomiast produkcja wykorzystywanych przez Spółkę komponentów instalacji fotowoltaicznych odbywa się na Dalekim Wschodzie, głównie w Chinach. Na działalność Spółki mają zatem wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, jak również do pewnego stopnia jej rynków importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej.

Zmiany czynników makroekonomicznych na rynkach zbytu i zaopatrzenia Spółki, w tym m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, mają wpływ na ogólny poziom zamożności społeczeństwa, siłę nabywczą konsumentów, jak również na skłonność do wydatków, a także popyt, w tym również na produkty i usługi Spółki. W związku z powyższym Spółka jest narażona na ryzyka i wahania wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej na sytuację finansową konsumentów w Polsce i na jej importowych rynkach zaopatrzenia, co w szczególności przekłada się na popyt na produkty i usługi Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki działalności.

Ponadto niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonunktura mogą pogorszyć sytuację finansową kontrahentów Spółki, wpływając na ich zdolność do wywiązywania się z zobowiązań względem Spółki. Powyższe czynniki mogą skutkować w szczególności niewypłacalnością lub upadłością tych podmiotów, jak również ograniczać dostępność produktów Spółki. Przyszłe warunki ekonomiczne w Polsce mogą być mniej sprzyjające w porównaniu z obecnym okresem czy też, jak w przypadku Polski, z okresem sprzed spowolnienia gospodarczego.

Wystąpienie lub utrzymywanie się mniej korzystnych warunków ekonomicznych, jak również bezpośredni wpływ cykli gospodarczych na działalność Spółki może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę akcji.

32.11. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych, jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej.

Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Emitenta do modyfikacji swojej oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Emitenta. Jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Ewentualne wystąpienie powyżej wskazanych sytuacji może spowodować zmniejszenie dochodów Spółki lub np. konieczność zapłaty kar nałożonych przez organy administracji skarbowej.

32.12. Ryzyko związane z niewykonaniem układu lub jego nieterminowym wykonaniem

W przypadku niewykonania układu lub jego nieterminowego wykonania wierzyciele mogą wystąpić do sądu o anulowanie układu, co w przypadku prawomocnego postanowienia sądu w tym przedmiocie może stanowić zagrożenie dla ciągłości działalności Spółki.

33. Dotacje

W dniu 28 maja 2020 r. Spółka otrzymała z Polskiego Funduszu Rozwoju subwencję tytułem COVID-19 na kwotę 2 300 000 zł. W maju 2021 r. Spółka otrzymała decyzję o umorzeniu subwencji w 75%, które zaliczono do pozostałych przychodów operacyjnych. Nieumorzona część subwencji pozostająca do spłaty została objęta układem.

34. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy, nie planuje wypłaty dywidendy także w 2023 r.

35. Zastosowane kursy walut

35.1. <u>Kursy</u> <u>przyjęte do</u> <u>wyceny pozycji</u> <u>wyrażonych w</u> <u>walutach</u> <u>obcych</u>		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nr Tabeli Kursów		252/A/NBP/2022 z dnia 2022-12-30	254/A/NBP/2019	255/A/NBP/2020
Data Tabeli Kursów		30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nazwa waluty	Symbol			
Dolar amerykański	USD	4,4018	40 600	37 584
Euro	EUR	4,6899	45 994	46 148

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

36.1. Podwyższenie kapitału

W dniu 5 grudnia 2022 r. Spółka wyemitowała 180.000 akcji serii O po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 10 zł, które zostały zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2023 r. Akcjonariusz Powerplus Pentad Investments SA SKA objął 80.000 akcji za 800.000 zł. Nowy akcjonariusz Kalinauskas sp. z o.o. objął 100.000 akcji za 1.000.000 zł. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w raportach bieżących EBI 22/2022 z 5 grudnia 2022 r. Podjęcie decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Stilo Energy SA w granicach kapitału docelowego i EBI 1/2023 z dnia 4 stycznia 2023 r. Rejestracji przez sąd zmiany statutu Emitenta.

36.2. Zatwierdzenie i uprawomocnienie się układu

Tak jak szerzej opisano w nocie 1.3 do niniejszego sprawozdania finansowego w dniu 30 sierpnia 2022 roku Spółka złożyła w sądzie wniosek o zatwierdzenie układu. W dniu 25 stycznia 2023 r. Sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, który uprawomocnił się w dniu 27 kwietnia 2023 roku.

36.3. Rozwiązanie istotnych umów z kontrahentami

W związku z procesem głębokiej restrukturyzacji Spółki w zakresie m. in. poziomu ponoszonych kosztów nastąpiły wypowiedzenia umów z głównymi dostawcami usług w zakresie: floty samochodowej (Toyota Leasing), powierzchni biurowej (Wirtualna Polska), powierzchni magazynowej (ESA) oraz narzędzi (Hilti).

36.4. Umorzenie postępowania upadłościowego w związku z uprawomocnieniem się układu

Tak jak szerzej opisano w nocie 1.2 do niniejszego sprawozdania finansowego W dniu 29 czerwca 2022 r. działając z ostrożności procesowej i kierując się interesem Emitenta i wierzycieli, Emitent zdecydował o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, który to wniosek wobec zatwierdzenia układu w dniu 27 kwietnia 2023 roku został wycofany.

36.5. Utworzenie Stilo Service Center sp. z o.o.

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

W dniu 22 czerwca 2023 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Stilo Service Center sp. z o.o. z 5.000 zł o 45.000 zł do 50.000 zł poprzez utworzenie 900 nowych udziałów, które zostały objęte i opłacone przez Kalinauskas sp. z o.o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Emitent ma 10% udziałów w Stilo Service Center sp. z o.o. i tym samym nie tworzy grupy kapitałowej.

36.6 Zawieszenie obrotu akcjami Spółki

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła decyzję o zawieszeniu obrotu akcjami Spółki w związku z brakiem publikacji sprawozdania finansowego za 2022 r. w terminie do 31 maja 2023 r. Zakład zakłada, że publikacja sprawozdania finansowego za 2022 r. i raportu kwartalnego za II kw. 2023 r. umożliwi odwieszenie obrotu akcjami Spółki.

36.7 Zawarcie umowy z biegłym rewidentem i rozwiązanie z dotychczasowym biegłym rewidentem

W dniu 11 sierpnia 2023 r. Spółka w związku z podjętą przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 2023/08/01 z dnia 4 sierpnia 2023 r. i rekomendacją udzieloną zarządowi w dniu 7 sierpnia 2023 r. rozwiązała zawartą w dniu 8 stycznia 2021 r. z BTFG Audit Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i następnie w tym samym dniu Spółka w związku z uchwałą Rady Nadzorczej nr 2023/08/02 zawarła z BGGM Audyt sp. z o.o. umowę o badanie sprawozdania finansowego Spółki za lata 2022 i 2023.

37. Inne objaśnienia

37.1. Stanowisko Zarządu ws. braku szacunku rezerw na reklamacje

Na podstawie analizy kosztów serwisu oraz genezy okresu powstania zasadności tego kosztu Spółka podjęła działania w

zakresie prac rozwojowych mających na celu zmniejszenie tych kosztów ogółem oraz istotne przyspieszenie identyfikowania i rozpoznawania reklamacji. Spółka opracowała i wdrożyła systemowe rozwiązania pozwalające na rozwiązanie problemu, wymianę lub naprawę sprzętu oraz rozpoznanie kosztów. Wg stanu na 31 grudnia 2021 r. i do momentu otwarcia postępowania o zatwierdzenie układu (pzu) w dniu 31 maja 2022 r. Spółka realizowała większość serwisów w ciągu 14 dni od wystąpienia. Wady ukryte produktów są z kolei objęte gwarancją producenta pozwalającą na bezkosztowy zwrot i wymianę materiału, w związku z czym Zarząd w przeszłości nie widział podstawy do konieczności szacowania rezerwy na występujące serwisy.

W związku z ograniczoną płynnością finansową wywołaną załamaniem rynku z dniem 1 kwietnia 2022 r. przy okazji zmiany zasad funkcjonowania rynku, Spółka stopniowo wydłużała czas obsługi reklamacji. W związku ze zmianą podejścia Zarząd utworzył rezerwę na reklamacje w wysokości 50.000 zł.

37.2. Stanowisko Zarządu ws. braku szacunku rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne, z uwagi na nieistotną ich łączną wartość. W ocenie Zarządu, potencjalna rezerwa nie wpływa na rzetelność sprawozdania finansowego. Zarząd wziął pod uwagę następujące okoliczności: załoga Spółki jest młoda, średnia wieku do emerytury jest bardzo wysoka, większość osób nie ma umowy o pracę na czas nieokreślony.

37.3. Stanowisko Zarządu ws. wpływu pandemii koronawirusa na działalność operacyjną Spółki

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

37.4. Stanowisko Zarządu ws. wpływu napaści Rosji na Ukrainę na działalność operacyjną Spółki

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

37.5. Stanowisko Zarządu ws. ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z nierozliczonymi stratami podatkowymi za lata ubiegłe

Zarząd uważa, że prawdopodobieństwo odliczenia od dochodu w roku podatkowym 2023 oraz latach kolejnych strat podatkowych powstałych w latach 2019-2022 jest relatywnie wysokie, jednak uzależnione od kontynuacji działalności Spółki jak opisano w notach 32.5 i 32.7 niniejszego sprawozdania finansowego oraz nocie 2 „Podstawy sporządzania sprawozdania finansowego”.

38. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie utworzenia rezerwy restrukturyzacyjnej

Ze względów ostrożnościowych wynikających z opisanego szerzej w punkcie 37.3 faktu wypowiedzenia umów z istotnymi kontrahentami Spółki, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu szacunkowej rezerwy w wysokości 890 tys. zł. zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.

Pomimo to, że zarząd dołożył wszelkich starań, żeby oszacować koszty restrukturyzacji Spółki w odpowiedniej wysokości istnieje realna szansa, że względu na bardzo trudny i złożony proces restrukturyzacji, a także ze względu na to, że wysokość kosztów zależy będzie od bardzo wielu czynników będących poza kontrolą zarządu, koszty restrukturyzacji, w tym w szczególności koszty postępowań prawnych mogły nie zostać doszacowane. W takim przypadku - o ile Spółka nie będzie miała dostępu do innych źródeł finansowania działalności – może to stanowić zagrożenie dla wykonania układu i tym samym dla ciągłości działalności Spółki.

39. Uwagi pozostałe

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, które nie zostały, a powinny zostać ujęte.

Gdańsk, dnia 19 września 2023 r.

Imię i Nazwisko	Funkcja
Alfonso Kalinauskas	Prezes Zarządu
Piotr Marczyk	Członek Zarządu