

**STANOWISKO ZARZĄDU
ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ OPINII
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ERATO ENERGY S.A. ZA ROK OBROTOWY 2021**

W dniu 1 grudnia 2022 r. firma audytorska 4Audyt Sp. z o.o. wydała sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Erato Energy S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) za rok obrotowy 2021 trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

W ocenie firmy audytorskiej sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217 z późn. zm.) (dalej: „Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości,

jednak za wyjątkiem skutków sprawy, co do której firma audytorska wyraziła opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

<<Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka wykazuje w bilansie w pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe” między innymi udziały w spółce zależnej Erato Energy sp. z o.o. w kwocie 106 828 tys. zł. Zarząd Spółki wycenia tę inwestycję w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień bilansowy naszym zdaniem istniały przesłanki utraty wartości tej inwestycji. Zarząd Spółki nie przedstawił w trakcie badania testu na utratę wartości udziałów Erato Energy sp. z o.o. W związku z tym nie byliśmy w stanie uzyskać odpowiednich i wystarczających dowodów badania potwierdzających brak utraty wartości inwestycji. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie sformułować wniosku, czy wycena bilansowa inwestycji w udziały Erato Energy sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2021 r. nie zawierają istotnego zniekształcenia.>>

27 października 2020 r. pomiędzy Erato Energy S.A. (ówcześnie: Tech Invest Group ASI S.A.) i jej głównymi akcjonariuszami a Erato Energy Sp. z o.o. i jej wszystkimi (dwoma) udziałowcami zawarta została umowa inwestycyjna, zgodnie z którą grupa kapitałowa Erato Energy S.A. przeszła reorganizację zakończoną 2 lutego 2022 r.:

- 1) 26 listopada 2020 r. Emitent nabył (jako aport) wszystkie udziały Erato Energy Sp. z o.o. W zamian dotychczasowi udziałowcy przejętej spółki, tj. Łukasz Gralec i Michał Post, objęli nowo wyemitowane akcje Emitenta serii I, stając się głównymi akcjonariuszami Emitenta. Akcje te zostały wyemitowane na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 listopada 2020 r. i zarejestrowane w KRS w dniu 17 lutego 2021 r.
- 2) 17 lutego 2021 r. w KRS zarejestrowana została również zmiana nazwy Emitenta z Tech Invest Group ASI S.A. na Erato Energy ASI S.A., jako skutek uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 listopada 2020 r.
- 3) 5 stycznia 2021 r. Emitent zawiązał jednoosobową spółkę zależną TIG ASI Sp. z o.o. 25 lutego 2021 r. została ona (jako spółka w organizacji) wpisana do prowadzonego przez Komisję Nad-

zoru Finansowego rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (wewnętrznie zarządzający ASI). Rejestracja TIG ASI Sp. z o.o. w KRS miała miejsce w dniu 8 kwietnia 2021 r. TIG ASI Sp. z o.o. prowadzi działalność inwestycyjną.

- 4) W wyniku umowy zawartej 29 grudnia 2021 r. pomiędzy Emitentem a TIG ASI Sp. z o.o., przedsiębiorstwo Emitenta w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, z wyłączeniem udziałów dwóch spółek w 100% zależnych od Emitenta: Erato Energy Sp. z o.o. i TIG ASI Sp. z o.o., zostało przeniesione do TIG ASI Sp. z o.o. Było to konsekwencją podjętej decyzji, że działalność inwestycyjna w grupie kapitałowej Erato Energy S.A. będzie kontynuowana i rozwijana w ramach spółki zależnej TIG ASI Sp. z o.o.
- 5) 2 lutego 2022 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dokonał rejestracji:
 - zmiany nazwy (firmy) Emitenta z Erato Energy ASI S.A. na Erato Energy S.A.;
 - połączenia w drodze przejęcia (inkorporacji) Erato Energy Sp. z o.o. (KRS: 0000653231) (spółka zależna – przejmowana) przez Erato Energy S.A. (KRS: 0000347674) (spółka dominująca – przejmująca) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej, zgodnie z art. 515 § 1 i art. 516 § 6 KSH;
 - zmiany statutu Emitenta w zakresie przedmiotu jego działalności – z działalności inwestycyjnej na działalność na rynku OZE (kontynuacja działalności, która do 1 lutego 2022 r. realizowana była w przejętej spółce zależnej Erato Energy Sp. z o.o. – sprzedaż i montaż głównie instalacji fotowoltaicznych, ale również pomp ciepła i magazynów energii).

Tym samym zakończyła się reorganizacja grupy kapitałowej Erato Energy S.A., w której aktualnie działalność na rynku OZE prowadzona jest w ramach jednostki dominującej (Erato Energy S.A.), a działalność inwestycyjna w ramach jednostki zależnej (TIG ASI Sp. z o.o.).

- 6) 16 listopada 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o wykreśleniu Erato Energy S.A. (dawniej Erato Energy ASI S.A.) z rejestru zarządzających ASI.

Na potrzeby wyżej opisanej transakcji:

- podmiot profesjonalnie zajmujący się realizacją takich zleceń dokonał wyceny przedsiębiorstwa Erato Energy Sp. z o.o. na 107,87 mln zł (raport z wyceny wydany w dniu 21 października 2020 r.),
- w dniu 26 października 2020 r. niezależny biegły rewident wydał opinię na temat wartości godziwej udziałów Erato Energy Sp. z o.o., sprawdzając m.in. czy wartość ta została poprawnie wyliczona, zgodnie z przyjętą metodologią, nie wnosząc jakichkolwiek zastrzeżeń.

Oba wyżej wymienione dokumenty zostały opublikowane przez Spółkę 30 października 2020 r. za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (raport ESPI nr 36/2020) i Elektronicznej Bazy Informacji (raport EBI nr 19/2020).

Po przeprowadzonych w 2020 r. negocjacjach ustalono wartość 106,83 mln zł, z czego 100,00 mln zł to kwota wypłacona w formie akcji (136.986.301 akcji serii I Erato Energy S.A. po jednostkowej cenie emisyjnej 0,73 zł), 0,27 mln zł to kwota dodatkowa wypłacona w postaci środków pieniężnych, 0,04 mln zł to koszty związane z transakcją, a 6,51 mln zł to wyrównanie do wartości godziwej (zapis księgowy niestanowiący wydatku).

Od samego początku realizacji transakcji udziały Erato Energy Sp. z o.o. zostały nabyte przez Erato Energy S.A. (ówcześnie Tech Invest Group ASI S.A.) celem połączenia tych dwóch spółek. Połączenie w drodze przejęcia Erato Energy Sp. z o.o. przez Erato Energy S.A. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (dalej: „KRS”) w dniu 2 lutego 2022 r., a w konsekwencji tego Erato Energy Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

Wykonanie rzetelnego testu na utratę wartości udziałów Erato Energy Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2021 r. wymagałoby zaangażowania profesjonalnego podmiotu, który swoją pracę rozpocząłby prawdopodobnie już po połączeniu obu spółek, w wyniku którego to połączenia Erato Energy Sp. z o.o. przestała istnieć. Wartość tych nieistniejących już udziałów w bilansie Erato Energy S.A. w 2022 r. wynosi 0,00 zł, co jest widoczne od kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r. W związku z powyższym wykonanie testu na utratę wartości udziałów Erato Energy S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. – które byłoby czasowo- i kosztochłonne – nie zostało zlecone.

Połączenie obu spółek zostało zarejestrowane w KRS 2 lutego 2022 r., a udziały Erato Energy Sp. z o.o. przestały istnieć, więc przestały być prezentowane w bilansie. W związku z tym sytuacja będąca przedmiotem zastrzeżenia firmy audytorskiej nie ma już miejsca, co jest widoczne porównując od skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r.

Lukasz Gralec
Prezes Zarządu
Erato Energy S.A.

Krzysztof Kłysz
Wiceprezes Zarządu
Erato Energy S.A.