

**STANOWISKO ZARZĄDU
ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ OPINII
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ERATO ENERGY S.A. ZA ROK OBROTOWY 2022**

W dniu 4 października 2023 r. firma audytorska 4Audyt Sp. z o.o. wydała sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Erato Energy S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) za rok obrotowy 2022 trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

W ocenie firmy audytorskiej sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 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 (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 spraw, co do których firma audytorska wyraziła opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

1) zagrożenie kontynuacji działalności

Spółka za 2022 rok poniosła stratę w kwocie (minus) 3 017 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 1 103 tys. zł. Ponadto, jak wskazano w nocie 6.02 limit kredytu w rachunku bieżącym w wyniku aneksu zawartego z bankiem PKO BP pod dniu bilansowym uległ zmniejszeniu, a termin całkowitej spłaty kredytu ustalono na 30 września 2024 r. Dodatkowo spłata kredytu bankowego w ING S.A. została rozłożona na płatności ratalne zgodnie z ustalonym harmonogramem na podstawie podpisanego aneksu po dniu bilansowym. Zarząd Spółki w trakcie badania nie przedstawił planów związanych z dostępem do nowych źródeł finansowania działalności. Sytuacja ta powoduje, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe nie ujawnia odpowiednio tej sprawy.

2) wycena inwestycji w udziały jednostki zależnej

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. wykazuje w bilansie w pozycji Długoterminowa aktywa finansowe udziały w jednostkach powiązanych w kwocie 6 883 tys. zł wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z art. 28 ust 1 pkt 4 ustawy o rachunkowości. W trakcie badania stwierdziliśmy przesłanki utraty wartości inwestycji w udziały spółki TIG ASI sp. z o.o. o wartości 6 883 tys. zł, które determinują konieczność sporządzenia testów na utratę wartości inwestycji. Dodatkowo Spółka udzieliła wyżej wskazanej jednostce pożyczki, której wartość wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 470 tys. zł. Zarząd w trakcie badania nie przedstawił nam testu na utratę wartości tej inwestycji. W związku z tym nie byliśmy w stanie uzyskać odpowiednich oraz wystarczających dowodów, że przyjęte założenia dotyczące szacunków utraty wartości są poprawne. Z tego powodu nie jesteśmy w stanie sformułować wniosku, czy wartość długoterminowych aktywów finansowych wykazywana w bilansie na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych prezentowana w rachunku zysków strat nie zawierają istotnego zniekształcenia.

3) wycena i istnienie zapasów na dzień 31 grudnia 2021 r.

Spółka w sprawozdaniu finansowym jako dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 r. prezentuje wartość zapasów w kwocie 9 356 tys. zł. Zapasy te należały do spółki zależnej Erato Energy sp. z o.o. i w związku z połączeniem Erato Energy S.A. z Erato Energy sp. z o.o. prezentowane są w danych porównawczych. Na potwierdzenie istnienia zapasów otrzymaliśmy dokumentację z inwentaryzacji, która była przeprowadzona w dniu 7 stycznia 2021 r. Kluczowy Biegły rewident nie miał możliwości uczestniczenia w obserwacji spisu z natury zapasów na koniec 2021 roku. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie potwierdzić w pełni rzetelności jej przeprowadzenia oraz istnienie zapasów na dzień 31 grudnia 2021 r. Ponieważ stany początkowe zapasów wpływają na ustalenie wyników działalności, nie byliśmy w stanie ustalić, czy jakiegokolwiek korekty wyników działalności i stanu początkowego zysku (starty) netto mogłyby być konieczne w 2021 roku. Z tego powodu nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Erato Energy S.A. za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 r. została zmodyfikowana. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy również jest zmodyfikowana ze względu na możliwy wpływ tej sprawy na porównywalność danych za bieżący okres sprawozdawczy.

4) prezentacja kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów w danych porównawczych

Spółka jako dane porównawcze za 2021 rok w rachunku zysków i strat prezentuje koszty zużycia materiałów i energii w kwocie 39 878 tys. zł oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 16 722 tys. zł. Spółka w trakcie badania nie przedstawiła za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. ewidencji księgowej dającej podstawę do ustalenia kosztów sprzedanych towarów i materiałów oraz kosztów zużycia materiałów i energii. Do ustalenia kosztów sprzedanych towarów i materiałów Zarząd Spółki przedstawił statystyczny sposób ustalenia poszczególnych kategorii wyżej wskazanych kosztów. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie potwierdzić prawidłowej prezentacji kosztów w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów” oraz „Zużycia materiałów i energii”. Z tego powodu nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Erato Energy S.A. za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 r. została zmodyfikowana. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy również jest zmodyfikowana ze względu na możliwy wpływ tej sprawy na porównywalność danych za bieżący okres sprawozdawczy.

Stanowisko Zarządu dotyczące punktu 1: zagrożenie kontynuacji działalności

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych. 1 kwietnia 2022 r. weszła w życie ustawa z dnia 29 października 2021 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2021 poz. 2376), zgodnie z którą istotnej zmianie uległy zasady rozliczania prosumentów, czyli osób, które są zarówno producentami, jak i konsumentami energii elektrycznej.

Przed zmianą przepisów obowiązywał system *net metering*, który polegał na tym, że nadwyżki wyprodukowanej w dzień energii prosument przekazywał do zakładu energetycznego (do ogólnokrajowej sieci), a następnie, wieczorem, kiedy zużycie energii w gospodarstwach domowych było podwyższone, a energia nie była już produkowana ze względu na brak promieni słonecznych, prosument pobierał z sieci energię za darmo w ilości do 80% oddanych wcześniej nadwyżek (20% pobierał zakład energetyczny jako „wynagrodzenie” za przechowywanie wyprodukowanej przez prosumenta energii).

Po zmianie przepisów obowiązuje system *net billing*, który polega na tym, że nadwyżki wyprodukowanej w dzień energii prosument sprzedaje do zakładu energetycznego (do ogólnokrajowej sieci), a następnie, wieczorem, kiedy zużycie energii w gospodarstwach domowych jest podwyższone, a energia nie jest już produkowana ze względu na brak promieni słonecznych, prosument kupuje energię, która jest mu potrzebna, przy czym zakup odbywa się na zasadach takich jak w przypadku nieposiadania instalacji fotowoltaicznej.

Za sprzedaż energii w systemie *net billing* prosument otrzymuje środki pieniężne, ale rozliczenie to prosumenci uznają za na tyle nieatrakcyjne w stosunku do systemu *net metering*, że wraz ze zmianą sposobu rozliczenia zainteresowanie właścicieli domów systemami fotowoltaicznymi drastycznie się zmniejszyło. Sytuacja ta dotyczy nie tylko towarów / usług oferowanych przez Spółkę, ale całego rynku.

Podmioty prowadzące działalność na większą skalę nie są w stanie w krótkim czasie zmniejszyć kosztów proporcjonalnie do spadku przychodów, dlatego spadkowi przychodów towarzyszy pogorszenie wyniku brutto, wyniku netto oraz pozostałych wskaźników finansowych.

Spółka prowadzi działania mające na celu poprawę wyników zarówno po stronie kosztowej, jak i przychodowej: bierze udział w postępowaniach o zamówienia publiczne, stara się pozyskiwać klientów korporacyjnych, którzy zużywają energię słoneczną na bieżąco w dzień, kiedy jest ona produkowana i nie dotyka ich opisany wyżej problem, a także prowadzi sprzedaż na rynku indywidualnym, ponieważ nawet po zmianie przepisów instalacja fotowoltaiczna w wielu przypadkach jest wciąż bardzo opłacalna. Spółka zawarła z Gminą Żarnów (lider projektu) i Gminą Paradyż (partner projektu) umowę na realizację zamówienia publicznego „Montaż instalacji OZE na terenie Gmin Żarnów i Paradyż” w formule „zaprojektuj i wybuduj” (część I – instalacje fotowoltaiczne). Przedmiotem zamówienia jest wykonanie przez Emitenta dokumentacji, dostawa, montaż i uruchomienie 504 instalacji fotowoltaicznych dla gospodarstw domowych za wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 7,92 mln zł brutto, czyli 7,33 mln zł netto (8%-owa stawka VAT). Kwota, jaką zamawiający pierwotnie przeznaczyci na realizację zamówienia wynosiła 7,60 mln zł brutto, jednak zamawiający zdecydowali się na zwiększenie budżetu do wartości oferty Emitenta. Zamówienie ma zostać zrealizowane do 5 grudnia 2023 r. Umowa przewiduje tylko jedno fakturowanie przejściowe, co miało miejsce we wrześniu 2023 r., natomiast ostateczne zafakturowanie zostanie zrealizowane po zakończeniu kontraktu. W ocenie Spółki będzie on miał pozytywne przełożenie na wyniki Emitenta. Spółka na bieżąco sprzedaje produkty i usługi klientom indywidualnym i jednocześnie prowadzi działania mające na celu pozyskanie kolejnych dużych kontraktów.

W związku z bardzo dynamicznym rozwojem i zwiększaniem skali działalności Spółka (ówcześnie jako Erato Energy Sp. z o.o.) zawarła umowy kredytowe dopiero w kwietniu 2021 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. i w maju 2021 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Wcześniej działalność była finansowana z wypracowywanych środków własnych, bez zewnętrznych źródeł finansowania, a mimo to przychody ze sprzedaży Erato Energy Sp. z o.o. w 2020 r. wyniosły 50,96 mln zł w porównaniu do 7,66 mln zł w 2019 r. Na poziomie zysku netto był to natomiast wzrost z 1,13 mln zł do 6,05 mln zł.

31 marca 2022 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o kredyt w rachunku z limitem 3,00 mln zł i termin obowiązywania do 25 marca 2023 r. (jako kontynuacja kredytu zaciągniętego wcześniej przez Erato Energy Sp. z o.o., której Erato Energy S.A. była jedynym wspólnikiem). W marcu 2023 r. podpisano aneks i ustalono harmonogram spłaty zadłużenia 2,98 mln zł w 60 comiesięcznych ratach, do marca 2028 r.

Zgodnie z umową z 21 maja 2021 r. (zawartą przez Erato Energy Sp. z o.o., tj. spółkę której jedynym współnikiem była Erato Energy S.A.), aneksem nr 1 z 19 maja 2022 r. i aneksem nr 2 z 6 czerwca 2022 r. Erato Energy S.A. posiadała w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A. (PKO BP S.A.) kredyt w rachunku z limitem 6,00 mln zł i terminem spłaty 20 maja 2023 r. W wyniku zawarcia kolejnych aneksów zadłużenie było zmniejszane i na dzień 29 września 2023 r. wyniosło 4,80 mln PLN. Tego dnia, tj. 29 września 2023 r., pomiędzy Spółką a PKO BP zawarty został kolejny aneks, który zmniejsza limit zadłużenia o 100 tys. zł miesięcznie – z 4,80 mln zł w październiku 2023 r. do 3,7 mln zł we wrześniu 2024 r. Termin spłaty kredytu został ustalony na 30 września 2024 r., przy czym Spółka zakłada, że do tego czasu wypracowane zostaną z PKO BP dalsze zasady współpracy i jej wydłużenie.

W przypadku zmniejszenia skali działalności Spółki (pogorszenie koniunktury dotknęło nie tylko Emitenta, ale całego rynku sprzedaży i instalacji fotowoltaicznych w Polsce) ograniczenie poziomu kredytowania jest zjawiskiem naturalnym i nie musi temu zawsze towarzyszyć pozyskanie nowych źródeł zewnętrznego finansowania zastępującego wcześniejsze zewnętrzne źródła finansowania. Zobowiązania wobec obu banków są spłacane. Jednocześnie Emitent:

- w występujących okolicznościach ograniczenie poziomu kredytowania uznaje za zjawisko naturalne, niemniej jednak będzie starał się dostosowywać poziom finansowania do skali działalności i do uzyskiwanych wyników,
- zakłada, że wraz ze zbliżającym się terminem zapadalności (wrzesień 2024 r.) będzie prowadził działania mające na celu rozłożenie zadłużenia 3,7 mln zł (PKO BP S.A.) na kolejne okresy,
- nie wyklucza pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania,
- zwraca uwagę, że jest jedynym współnikiem TIG ASI Sp. z o.o., która prowadzi działalność inwestycyjną, posiadając akcje i udziały atrakcyjnych spółek (bezpośrednio i poprzez Kvarko ASI Sp. z o.o., która to spółka w 1/3 należy do TIG ASI Sp. z o.o.), a dezynwestycje mogą generować w spółce zależnej gotówkę, która po przetransferowaniu do spółki dominującej Erato Energy S.A. będzie miała istotne znaczenie dla finansowania jej działalności.

**Stanowisko Zarządu dotyczące punktu 2:
wycena inwestycji w udziały jednostki zależnej**

TIG ASI Sp. z o.o. prowadzi działalność inwestycyjną w sposób bezpośredni oraz dodatkowo posiada 1/3 kapitału zakładowego (i ogólnej liczby głosów) Kvarko ASI Sp. z o.o., która również prowadzi działalność inwestycyjną. Oba te podmioty posiadają pakiety akcji i udziałów spółek kapitałowych – zestawienie na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela. Akcje i udziały posiadane przez TIG ASI Sp. z o.o. na dzień 31.12.2022 r.

Lp.	Spółka	Ilość udziałów/akcji i ich udział w kapitale zakładowym danej spółki na dzień 31.12.2022 r.	Przedmiot działalności	Wartość w księgach TIG ASI Sp. z o.o. na dzień 31.12.2022 r. [PLN]
1	Farm Innovations S.A.	343.440 31,21%	narzędzia wspomagające nadzór nad hodowlą bydła i nad obrotem produktami spożywczymi pochodzącymi od bydła www.farminnovations.pl www.stado.pl	792.605,56

2	QNA Technology S.A.	32.500 akcji 2,31%	produkcja kropek kwantowych www.qnatechnology.com	900.800,00
3	SatRev S.A.	139.477 akcji 3,18%	produkcja satelitów www.satrev.space	2.203.224,07
4	4Knights S.A.	257.250 akcji 15,00%	produkcja gier elektronicznych na PC i konsole gatunek: RTS – real time strategy dodatkowo system co-op dla spółek z grupy The Dust S.A. www.4knights.pl	771.750,00
5	Game Island S.A.	40.000 akcji 2,29%	produkcja gier elektronicznych na PC i konsole www.gameisland.pl	300.000,00
6	Shuttout Ltd.	10.104 udziały 12,76%	serwis shuttout.com www.shuttout.com	452.686,12
7	MagicVR.co Sp. z o.o.	40 udziałów 21,51%	działalność wstrzymana przegląd opcji strategicznych	0,00
8	T-Bull S.A.	2.178 akcji 0,18%	produkcja gier elektronicznych www.t-bull.com	15.725,16
9	PayMax S.A.	7.000 akcji 8,92%	działalność operacyjna nieprowadzona brak sukcesu rynkowego	0,00
10	Tap2C S.A. w upadłości	412.500 akcji 41,25%	upadłość	0,00
11	T&T Consulting Sp. z o.o.	800 udziałów 100,00%	doradztwo na rynku kapitałowym Autoryzowany Doradca NewConnect i Catalyst www.ttconsulting.pl	14.586,52
12	Kvarko ASI Sp. z o.o.	30.679 udziałów 1/3 (ok. 33,33%)	działalność inwestycyjna w ramach Bridge Alfa www.kvarko.pl	1.960.100,00
				7.411.477,43

Tabela. Akcje i udziały posiadane przez Kvarko ASI Sp. z o.o. na dzień 31.12.2022 r.

Lp.	Spółka	Ilość udziałów/akcji i ich udział w kapitale zakładowym danej spółki na dzień 31.12.2022 r.	Przedmiot działalności
1	Farm Innovations S.A.	270.300 24,57%	narzędzia wspomagające nadzór nad hodowlą bydła i nad obrotem produktami spożywczymi pochodzącymi od bydła www.farminnovations.pl www.stado.pl
2	QNA Technology S.A.	200.000 akcji 14,25%	produkcja kropek kwantowych www.qnatechnology.com
3	SatRev S.A.	170.000 akcji 3,88%	produkcja satelitów www.satrev.space
4	MagicVR.co Sp. z o.o.	23 udziały 12,37%	działalność wstrzymana przegląd opcji strategicznych

5	Medtransfer Sp. z o.o.	96 udziałów 12,00%	platforma Medtransfer przesyłanie, analiza i przechowywanie wyników badań obrazowych: TK, MRI, RTG www.medtransfer.pl
6	Qmeric Sp. z o.o.	27 udziałów 15,00%	produkcja oligoeteroli www.qmeric.com
7	Auxilius Pharma Oncology Sp. z o.o.	25 udziałów 20,00%	działalność wstrzymana
8	Acatavir Sp. z o.o.	20 udziałów 20,00%	weterynaria – innowacyjny produkt przeciw tzw. kociemu katarowi www.acatavir.com
9	Vitrotest Europe Sp. z o.o.	40 udziałów 40,00%	testy diagnostyczne na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu udziały sprzedane
10	Debn Sp. z o.o.	100 udziałów 15,77%	drug-eluting biopsie needle – igła do biopsji prostaty z innowacją redukującą ryzyko powikłań po zabiegu www.debn.eu
11	Brelecton Systems Sp. z o.o.	400 udziałów 25,00%	technologia nanoszenia cienkich warstw polimerowych www.brelecton.com
12	Alphamoon Sp. z o.o.	30 udziałów 7,65%	platforma do automatyzacji procesów zarządzania dokumentami wykorzystująca sztuczną inteligencję www.alphamoon.ai
13	Deepdistributed Sp. z o.o.	25 udziałów 15,06%	platforma wspomagająca pracę inżynierów uczenia maszynowego (MLE – machine learning engineers) www.deepdistributed.com
14	HyperLab Solutions Sp. z o.o.	60 udziałów 30,00%	przetwarzanie danych teledetekcyjnych, w tym hiperspektralnych www.hyperlabsolution.com
15	Hotel Application Sp. z o.o.	60 udziałów 30,00%	aplikacja dla hoteli wspierająca organizację wydarzeń http://hotelapplication.app
16	Zmorph S.A.	348.057 akcji 4,999996%	na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Kvarco ASI Sp. z o.o. nie posiada akcji Zmorph S.A., w zamian posiada 17.403 akcje Sygnis S.A. (0,07% w kapitale zakładowym) www.sygnis.pl
17	itTicket Sp. z o.o.	40 udziałów 20,00%	platforma edukacyjna wspomagająca rozwój w zakresie programowania na dzień sporządzenia niniejszego doku- mentu udziały sprzedane
18	DSA Sp. z o.o.	450 udziałów 20,00%	narzędzia wspomagające sprzedaż interne- tową
19	Biovetika Sp. z o.o.	sprzedane 0,00%	szczepionki weterynaryjne www.biovetika.com

Akcje T-Bull S.A. notowane są na prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rynku zorganizowanym i w związku z tym TIG ASI Sp. z o.o. wycenia je po wartości rynkowej (kurs zamknięcia na dany dzień bilansowy). Natomiast wszystkie pozostałe akcje i udziały wyceniane są przez TIG ASI Sp. z o.o. po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości – dotyczy to również udziałów Kvarco ASI Sp. z o.o., które na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. wycenione są jedynie na 1,96 mln zł za aż 1/3 tej spółki, która posiada pakiety akcji i udziałów atrakcyjnych, wyżej wskazanych, podmiotów. Pod uwagę nie bierze się potencjału spółek portfelowych czy ich zakładanych przyszłych wyników finansowych. Stosowanie różnych metod wycen, w tym dla spółek posiadających potencjał rozwoju metody prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych (*ang.: DCF – discounted cash flow*) często prowadzi do uzyskania znacznie wyższych wycen akcji i udziałów. TIG ASI Sp. z o.o. nie stosuje tego rodzaju wycen dla swoich spółek portfelowych ani też Erato Energy S.A. nie stosuje ich dla TIG ASI Sp. z o.o. Stosowana wycena po cenie nabycia (pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości) jest wyrazem podejścia ostrożnościowego, któremu nie towarzyszą spotykane na rynku wielomilionowe wyceny księgowe.

Mając na uwadze posiadane przez TIG ASI Sp. z o.o. i Kvarco ASI Sp. z o.o. akcje i udziały, wycena wszystkich (Erato Energy S.A. jest jedynym współnikiem) udziałów TIG ASI Sp. z o.o. (która to spółka posiada 1/3 spółki Kvarco ASI Sp. z o.o.) na poziomie 6,88 mln zł jest zachowawcza i w opinii Zarządu ma potencjał do przeszacowania w górę, natomiast nie ma przesłanek do przeszacowania w dół.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. Erato Energy S.A. posiada wobec TIG ASI Sp. z o.o. należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 460,00 tys. zł kapitału i 10,29 tys. zł odsetek (oprocentowanie rynkowe). Umowy pożyczek przewidują możliwość przedterminowej spłaty, ale termin zapadalności został ustalony na 31 grudnia 2024 r. Pożyczki zostaną spłacone z środków pieniężnych wygenerowanych poprzez sprzedaż części akcji/udziałów posiadanych przez TIG ASI Sp. z o.o. lub Kvarco ASI Sp. z o.o. (właścicielem 1/3 tej spółki jest TIG ASI Sp. z o.o., dlatego w przypadku pozyskania przez Kvarco ASI Sp. z o.o. istotnych środków pieniężnych należy się spodziewać ich częściowego przetransferowania do TIG ASI Sp. z o.o. tytułem wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów Kvarco ASI Sp. z o.o. za wynagrodzeniem). Zważywszy na posiadane przez TIG ASI Sp. z o.o. i Kvarco ASI Sp. z o.o. pakiety akcji i udziałów, Zarząd Erato Energy S.A. zakłada, że opisane pożyczki zostaną przez TIG ASI Sp. z o.o. spłacone terminowo, w pełnej wysokości, wraz z odsetkami.

Spółka będzie wyceniać udziały w jednostkach zależnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Stanowisko Zarządu dotyczące punktu 3:
wycena i istnienie zapasów na dzień 31 grudnia 2021 r.

Zarząd wskazuje, że zastrzeżenie dotyczy wartości zapasów nie na dzień 31 grudnia 2022 r., lecz 31 grudnia 2021 r.

Umowa pomiędzy Spółką a firmą audytorską na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. została zawarta 21 marca 2022 r., tj. po inwentaryzacji przeprowadzonej na potrzeby ustalenia zapasów na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. W związku z tym biegły rewident nie miał możliwości uczestniczenia w obserwacji przeprowadzonego spisu z natury zapasów. Emitent podkreśla, że w stosunku do firmy audytorskiej prowadzi w pełni transparentną politykę i na każdy złożony wniosek / każdą prośbę biegły rewident może w praktycznie dowolnym terminie wizytować

magazyn Spółki. Inwentaryzacja przeprowadzona drogą spisu z natury na potrzeby ustalenia zapasów i sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. została przeprowadzona w dniach 29-30 grudnia 2022 r. Pierwszego dnia w inwentaryzacji uczestniczyła przedstawicielka firmy audytorskiej 4Audyt Sp. z o.o. Do wartości zapasów na dzień 31 grudnia 2022 r. nie zostały wniesione zastrzeżenia.

Zarząd zakłada, że umowy z firmą audytorską będą zawierane w zgodzie art. 66 ust. 4 zdanie pierwsze Ustawy o rachunkowości.

Stanowisko Zarządu dotyczące punktu 4:
prezentacja kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów w danych porównawczych

Zarząd wskazuje, że zastrzeżenie dotyczy prezentacji kosztów nie w 2022 r., lecz w 2021 r.

Erato Energy Sp. z o.o., przed jej wykreśleniem z KRS w związku z połączeniem z Erato Energy S.A., prowadziła działalność w zakresie:

- 1) sprzedaży z montażem przede wszystkim instalacji fotowoltaicznych oraz dodatkowo pomp ciepła i następnie magazynów energii,
- 2) samej sprzedaży towaru, bez montażu.

W zakresie obszaru 1) przychody prezentowane są w rachunku zysków i strat jako „przychody netto ze sprzedaży produktów”, a koszty jako „zużycie materiałów i energii”. W zakresie obszaru 2) przychody prezentowane są w rachunku zysków i strat jako „przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów”, a koszty jako „wartość sprzedanych towarów i materiałów”. Podział taki został wprowadzony dopiero w 2022 r., ze skutkiem począwszy od sprawozdania finansowego Erato Energy Sp. z o.o. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Erato Energy S.A. za 2021 r., wraz z zaprezentowanymi tam danymi porównawczymi za 2020 r. Za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2021 r. wskazany podział nie był odpowiednio zaewidencjonowany, co uniemożliwiło określenie sprzedanych towarów i materiałów w precyzyjnym podziale na sprzedaż z montażem i sprzedaż bez montażu. W opinii Zarządu w takich okolicznościach statystyczny podział jest wystarczający a istotniejsze jest to, że obie kategorie kosztów, tj. „zużycie materiałów i energii” (pozycja B.II w rachunku zysków i strat) oraz „wartość sprzedanych towarów i materiałów” (pozycja B.VIII w rachunku zysków i strat) należą do tej samej grupy „kosztów działalności operacyjnej” (pozycja B w rachunku zysków i strat). W związku z tym brak wskazanej precyzji na poziomie podgrup nie ma negatywnego wpływu na precyzję głównej grupy kosztowej – w ujęciu sumarycznym koszty działalności operacyjnej nie budzą zastrzeżeń. Aktualnie Spółka korzysta z systemu Optima produkcji Comarch S.A. Jest to wysokiej klasy oprogramowanie służące m.in. do ewidencjonowania kosztów w sposób nie budzący wątpliwości i minimalizujący występowanie tego typu zastrzeżeń.

*Łukasz Gralec
Prezes Zarządu
Erato Energy S.A.*

*Krzysztof Kłysz
Wiceprezes Zarządu
Erato Energy S.A.*