

**STANOWISKO ZARZĄDU
ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ OPINII
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Erato Energy S.A. (**dalej: „Spółka”, „Emitent”**) za rok obrotowy 2021 trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

W ocenie firmy audytorskiej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Erato Energy S.A. (**dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”**) na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych 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 Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Spółki;

jednak za wyjątkiem skutków trzech spraw, co do których firma audytorska wyraziła opinię z zastrzeżeniami.

1. Utrata wartości firmy

Zastrzeżenie firmy audytorskiej:

<<Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa wykazuje w bilansie w pozycji „Wartość firmy jednostek podporządkowanych” wartość firmy w kwocie 97 744 tys. zł, która powstała w następstwie nabycia jednostki zależnej Erato Energy sp. z o.o. Ekonomiczny okres użyteczności wartości firmy został ustalony na okres 30 lat. Roczna amortyzacja wartości firmy w 2021 r. wynosiła 3 387 tys. zł. Na dzień bilansowy naszym zdaniem istniały przesłanki utraty wartości wartości firmy. Zarząd Spółki nie przedstawił w trakcie badania testu na utratę wartości wartości firmy. W związku z tym nie byliśmy w stanie uzyskać odpowiednich i wystarczających dowodów badania potwierdzających brak utraty wartości tych aktywów. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie określić, czy konieczne są korekty powyższych kwot.>>

Stanowisko Zarządu:

27 października 2020 r. pomiędzy Erato Energy S.A. (ówczesnie: 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 Nadzoru 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). W wyniku nabycia udziałów, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, powstała prezentowana w skonsolidowanym bilansie wartość firmy, która po uwzględnieniu jej amortyzacji 3,39 mln zł w 2021 r. i 0,57 mln zł w 2020 r. (30-letni okres użyteczności ekonomicznej) na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. wyniosła 97,74 mln zł.

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. oraz związanej z nią wartości firmy 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, a wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestała być prezentowana, co jest widoczne od kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r. W związku z powyższym wykonanie testu na utratę wartości wartości firmy 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., udziały Erato Energy Sp. z o.o. przestały istnieć, a wartość firmy w skonsolidowanym bilansie przestała być prezentowana. W związku z tym sytuacja będąca przedmiotem zastrzeżenia firmy audytorskiej nie ma już miejsca, co jest widoczne począwszy od skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r.

2. Wycena i istnienie zapasów

Zastrzeżenie firmy audytorskiej:

<<Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2021 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje wartość zapasów w kwocie 9 356 tys. zł. Zapasy te należą do spółki zależnej Erato Energy sp. z o.o. 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. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie potwierdzić w pełni rzetelności jej przeprowadzania oraz istnienie zapasów na dzień bilansowy. Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa Kapitałowa prezentuje w bilansie zapasy w kwocie 4 929 tys. zł, z czego zapasy o wartości 2 217 tys. zł stanowiły materiały w magazynach zewnętrznych. Spółka Erato Energy sp. z o.o. nie przeprowadzała inwentaryzacji magazynów zewnętrznych. W trakcie badania nie przedstawiono także innych dowodów potwierdzających istnienie oraz wycenę tych materiałów na dzień 31 grudnia 2020 r. W związku z tym nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów na istnienie zapasów o wartości 2 217 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r.>>

Stanowisko Zarządu:

Umowa pomiędzy Spółką a firmą audytorską na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. została zawarta 21 marca 2022 r., tj. po dokonaniu przez Spółkę inwentaryzacji. W związku z tym biegły rewident nie miał możliwości uczestniczenia w obserwacji przeprowadzonego wcześniej spisu z natury zapasów. Spółka podkreśla, że w stosunku do firmy audytorskiej prowadzi w pełni transparentną politykę i na każdy złożony wniosek / każdą prośbę biegły rewident może w dowolnym terminie wizytować magazyn Erato Energy S.A. (na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r., tj. przed połączeniem spółek, był to magazyn Erato Energy Sp. z o.o.).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. przedstawione zostały aktywa na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane porównawcze), w tym towary, które po wydaniu z magazynu Erato Energy Sp. z o.o. znajdowały się w miejscu montażu lub w transporcie, ale nie zostały jeszcze sprzedane (zafakturowane). Ich wartość opiewała na 2,22 mln zł. Erato Energy Sp. z o.o. w 2020 r. kontrolowała ruchy magazynowe na tyle precyzyjnie, że przedstawiła firmie audytorskiej szczegółowe zestawienie tego towaru. Dokument ten nie mógł jednak zostać uznany jako obiektywny i pewny dowód przedstawiający wydany wiele miesięcy wcześniej do montażu towar. Spółka w żadnym wypadku nie bagatelizuje przedstawionej kwestii, jednak zwraca uwagę na skalę: kwota 2,22 mln zł stanowi 2,33% zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychodów ze sprzedaży w 2021 r. i nie jest to wartość towaru utraconego lub takiego odnośnie którego nie istnieje żaden dokument, lecz takiego, odnośnie którego dokumentacja nie spełnia wymogów, aby została uznana za wystarczający dowód. Aktualnie Spółka korzysta z systemu Optima wydanego przez Comarch S.A. Jest to wysokiej klasy oprogramowanie służące m.in. do ewidencjonowania towarów w sposób nie budzący wątpliwości i minimalizujący występowanie tego typu zastrzeżeń.

3. Prezentacja kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów

Zastrzeżenie firmy audytorskiej:

<<Grupa Kapitałowa prezentuje za 2021 rok w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty zużycia materiałów i energii w kwocie 39 879 tys. zł oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 16 722 tys. zł. Jednostka dominująca w trakcie badania nie przedstawiła za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2021 r. ewidencji księgowej dającej podstawę do ustalenia kosztów sprzedanych towarów i materiałów oraz kosztów zużycia materiałów i energii. W trakcie badania Zarząd Spółki przedstawił statystyczny sposób ustalenia poszczególnych kategorii wyżej wskazanych kosztów. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie potwierdzić prawidłowej prezentacji kosztów pozycji w rachunku zysków i strat w zakresie „Wartość sprzedanych towarów i materiałów” oraz „Zużycia materiałów i energii”.>>

Stanowisko Zarządu:

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 Spółki statystyczny podział jest wystarczająco dokładny dla zaprezentowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obrazu Grupy Kapitałowej. Istotniejsze jest jednak to, że obie kategorie kosztów, tj. „zużycie materiałów i energii” (pozycja B.II w skonsolidowanym rachunku zysków i strat) oraz „wartość sprzedanych towarów i materiałów” (pozycja B.VIII w skonsolidowanym rachunku zysków i strat) należą do tej samej grupy „kosztów działalności operacyjnej” (pozycja B w skonsolidowanym rachunku zysków i strat). W związku z tym brak wskazanej precyzyjności na poziomie podgrup nie ma negatywnego wpływu na precyzyjność głównej grupy kosztowej – w ujęciu sumarycznym koszty działalności operacyjnej nie budzą zastrzeżeń. Aktualnie Spółka korzysta z systemu Optima wydanego przez 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.