

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

W dniu 30 października 2023 r. firma audytorska 4Audyt Sp. z o.o. wydała sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Erato Energy S.A. (**dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”**) (**dalej: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”**) za rok obrotowy 2022 trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

W ocenie firmy audytorskiej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 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 (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 Jednostki Dominującej,

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

**1) zagrożenie kontynuacji działalności**

*Grupa Kapitałowa za 2022 rok poniosła stratę netto w kwocie (minus) 3 913 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 1 312 tys. zł. Ponadto, jak wskazano w nocie 61 oraz w nocie 70 limit kredytu w rachunku bieżącym należący do Jednostki dominującej Erato Energy S.A. w wyniku aneksu zawartego z bankiem PKO BP po dniu bilansowym uległ zmniejszeniu, a termin całkowitej spłaty kredytu ustalono na dzień 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. Jednostka Dominująca zapewnia również o wsparciu finansowym jednostki zależnej TIG ASI sp. z o.o. Zarząd Jednostki Dominującej nie przedstawił w trakcie badania planów związanych z dostępem do nowym źródeł finansowania działalności. Sytuacja ta powoduje, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe nie ujawnia odpowiednio tej sprawy.*

**2) utrata wartości inwestycji w udziały i akcje w jednostkach pozostałych**

*Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2022 r. wykazuje w bilansie w pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach” udziały i akcje w łącznej kwocie 4 628 tys. zł. Aktywa te wyceniane są zgodnie z § 13-16 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2017 poz. 277) w wartości godziwej lub w przypadku, gdy na dzień bilansowy nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym bądź wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób – w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zarząd przeprowadził analizę przesłanek utraty wartości inwestycji w udziały i akcje, która opiera się na przyjęciu wielu założeń biznesowych, ocenie wybranych informacji finansowych i na tej podstawie uznał, że nie występuje konieczność dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji. W trakcie badania stwierdziliśmy przesłanki utraty wartości inwestycji, które determinują konieczność sporządzenia testów na utratę wartości inwestycji. Naszym zdaniem przeprowadzona przez Zarząd analiza nie zastępuje takich testów. 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 w jednostkach pozostałych wykazywana w bilansie na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz aktualizacja wyceny aktywów finansowych prezentowana w rachunku zysków strat nie zawierają istotnego zniekształcenia.

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

Grupa 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. 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 przeprowadzania 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**

Grupa Kapitałowa jako dane porównawcze za 2021 rok w rachunku zysków i strat prezentuje koszty zużycia materiałów i energii w kwocie 39 879 tys. zł oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 16 722 tys. zł. Grupa Kapitałowa 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 Jednostki Dominującej 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 współnikiem). 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 dezinwestycje mogą generować w spółce zależnej gotówkę, która po przetransferowaniu do spółki dominującej Erato Energy S.A. będzie miała istotne znaczenie dla finansowania jej działalności.

Firma audytorska zwróciła uwagę na aspekt wsparcia finansowego TIG ASI Sp. z o.o. (spółka zależna od Jednostki Dominującej) przez Jednostkę Dominującą. Emitent potwierdza to wsparcie i wskazuje, że poza wpłatami na kapitał zakładowy udzielił spółce zależnej TIG ASI Sp. z o.o. pożyczek na warunkach rynkowych: w 2022 r. na kwotę 635 tys. zł i w 2023 r. na kwotę 40 tys. zł, z czego 175 tys. zł w 2022 r. zostało spłacone, w związku z czym zadłużenie TIG ASI Sp. z o.o. wobec Jednostki Dominującej wynosi 500 tys. zł a na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. wynosiło 460 tys. zł (kwoty kapitału bez odsetek). Termin zwrotu pożyczek został ustalony na 31 grudnia 2024 r. z możliwością przedterminowej spłaty. Emitent z jednej strony deklaruje, że jeśli będzie taka potrzeba i taka możliwość, to będzie finansował działalność swojej spółki zależnej, ale jednocześnie z drugiej strony zakłada, że dezinwestycje w TIG ASI Sp. z o.o. (sprzedaż posiadanych przez tę spółkę akcji i udziałów) pozwolą na realizację przepływów finansowych w drugą stronę, tj. z TIG ASI Sp. z o.o. do Erato Energy S.A., poprzez spłatę pożyczek, a następnie na przykład wypłaty dywidend.

**Stanowisko Zarządu dotyczące punktu 2:****utrata wartości inwestycji w udziały i akcje w jednostkach pozostałych**

Wykazana w pozycji „długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach” wartość akcji i udziałów odnosi się do akcji i udziałów posiadanych przez TIG ASI Sp. z o.o., czyli spółkę, której jedynym wspólnikiem jest Jednostka Dominująca. Ich zestawienie znajduje się w poniższej tabeli, która nie uwzględnia akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych, w tym zwłaszcza akcji Farm Innovations S.A. (technologia wspomagająca nadzór nad hodowlą bydła i nad obrotem produktami spożywczymi pochodzącymi od bydła) i udziałów Kvarco ASI Sp. z o.o. (działalność inwestycyjna w akcje i udziały).

**Tabela.** Akcje i udziały w jednostkach pozostałych 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 bilansowa na dzień 31.12.2022 r. [PLN]
1	QNA Technology S.A.	32.500 akcji 2,31%	produkcja kropek kwantowych <a href="http://www.qnatechnology.com">www.qnatechnology.com</a>	900.800,00
2	SatRev S.A.	139.477 akcji 3,18%	produkcja satelitów <a href="http://www.satrev.space">www.satrev.space</a>	2.203.224,07
3	4Knights S.A.	257.250 akcji 15,00%	produkcja gier elektronicznych na PC i konsole dodatkowo system co-op dla spółek z grupy The Dust S.A. <a href="http://www.4knights.pl">www.4knights.pl</a>	771.750,00
4	Game Island S.A.	40.000 akcji 2,29%	produkcja gier elektronicznych na PC i konsole gatunek: survival-immersive <a href="http://www.gameisland.pl">www.gameisland.pl</a>	300.000,00
5	Shuttout Ltd.	10.104 udziały 12,76%	serwis <a href="http://shuttout.com">shuttout.com</a> <a href="http://www.shuttout.com">www.shuttout.com</a>	452.686,12
6	T-Bull S.A.	2.178 akcji 0,18%	produkcja gier elektronicznych <a href="http://www.t-bull.com">www.t-bull.com</a>	15.725,16
7	PayMax S.A.	7.000 akcji 8,92%	działalność operacyjna nieprowadzona brak sukcesu rynkowego	0,00
				<b>4.644.185,35</b>

Akcje T-Bull S.A. notowane są na prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rynku zorganizowanym i w związku z tym wyceniane są po wartości rynkowej (kurs zamknięcia na dany dzień bilansowy). Natomiast wszystkie pozostałe akcje i udziały prezentowane są po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 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. Erato Energy S.A. i TIG ASI Sp. z o.o. nie stosują tego rodzaju wycen dla spółek portfelowych. 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.

Spółka będzie kontynuować wycenianie akcji i udziałów 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 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 4Audyty 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 kosz-

tów, 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 Galec  
Prezes Zarządu  
Erato Energy S.A.*

---

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