

ERATO ENERGY S.A.

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

---

ROK 2021

**ERATO**  
**ENERGY**

Szanowni Państwo,

przekazujemy w Państwa ręce skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Erato Energy S.A. (dalej: „Grupa”) dotyczący roku obrotowego 2021, tj. okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. Kierujemy go do wszystkich osób i organizacji zainteresowanych działalnością Grupy.

W raportowanym okresie miała miejsce reorganizacja Grupy. 26 listopada 2020 r. Erato Energy S.A., prowadząc ówczesnie działalność inwestycyjną pod nazwą Tech Invest Group ASI S.A., nabyła wszystkie udziały podmiotu zajmującego się sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych (oraz dodatkowo pomp ciepła, a następnie magazynów energii) – Erato Energy Sp. z o.o. Nabyte udziały zostały opłacone akcjami serii I Erato Energy S.A., w związku z czym całkowitej zmianie uległa struktura własnościowa Erato Energy S.A. – jej głównymi akcjonariuszami stali się dotychczasowi wspólnicy Erato Energy Sp. z o.o., czyli Łukasz Gralec (aktualnie 51,57%) i Michał Post (aktualnie 22,14%). Obie spółki połączyły się w trybie przejęcia Erato Energy Sp. z o.o. przez Erato Energy S.A., co zostało zarejestrowane w KRS 2 lutego 2022 r. i od tego dnia Erato Energy S.A. prowadzi wyżej wspomnianą działalność realizowaną wcześniej w Erato Energy Sp. z o.o., która to spółka została wykreślona z KRS. Działalność inwestycyjna (akcje i udziały perspektywicznych podmiotów znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju) została natomiast przeniesiona do nowo utworzonej spółki TIG ASI Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest Erato Energy S.A. Model biznesowy grupy kapitałowej Erato Energy S.A. zakłada rozwój w obu obszarach działalności.

Opisana reorganizacja była transakcją trudną pod kątem prawnym, podatkowym i księgowym. Jednocześnie towarzyszyła jej współpraca z kilkoma biurami rachunkowymi, co wynikało z tego, że:

- po pierwsze: połączeniu uległy dwa biznesy współpracujące z innymi biurami;
- po drugie: Erato Energy Sp. z o.o. była zmuszona do zmiany biura, z którym z sukcesem współpracowało przez kilka lat, czego powodem były niewystarczające zasoby kadrowe tego biura w stosunku do szybko rosnącej skali biznesu Erato Energy Sp. z o.o.;
- po trzecie: okazało się, co było trudne do przewidzenia, że biuro rachunkowe, z którym w trakcie reorganizacji Grupy zawarta została umowa, nie miało kompetencji do prowadzenia ksiąg i sprawozdawczości Erato Energy S.A., zwłaszcza w trakcie reorganizacji Grupy, której towarzyszył szereg nietypowych zdarzeń księgowych – w związku z tym Erato Energy S.A. była zmuszona kolejny raz zmienić biuro rachunkowe.

Zmiany biur rachunkowych w sposób istotny przyczyniły się do tego, że rzetelne sporządzenie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało uporządkowania wielu kwestii. Ponadto sprawozdania finansowe za 2021 r. (jednostkowe i skonsolidowane) były pierwszymi sprawozdaniami badanymi przez nową firmę audytorską – 4Audyt Sp. z o.o., co również dodatkowo wydłużyło badanie, ponieważ biegły rewident weryfikował dane nie tylko za 2021 r., ale również za 2020 r. (w tym dane spółki zależnej Erato Energy Sp. z o.o., której sprawozdania wcześniej nie podlegały badaniu).

Ubolewamy nad zaistniałą sytuacją oraz nad faktem, że za problemy Grupy ukarani zostali bardziej akcjonariusze Erato Energy S.A. niż bezpośrednio Grupa – jednak tak skonstruowany jest Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, na który Grupa nie ma wpływu i który w takich sytuacjach przewiduje zawieszenie obrotu akcjami.

W ostatnich miesiącach wykonaliśmy dużo czynności i usprawniliśmy wiele procesów, aby zminimalizować ryzyko opóźnień publikacji kolejnych raportów okresowych.

W 2021 r. Grupa wypracowała 95,68 mln zł przychodów operacyjnych. W 2022 r. jednostka dominująca Erato Energy S.A. rozpoczęła, wspólnie z EP Energia S.A., projekt polegający na realizacji instalacji fotowoltaicznych dla zainteresowanych producentów rolnych będących członkami Spółdzielni Mleczarskiej Mlekovita, gdzie SM Mlekovita, na zasadzie wyłączności, jest „oficjalnym partnerem”, a także wprowadziła do oferty, wspólnie z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia i WDB S.A., innowacyjne ubezpieczenie assistance na sprzedawane i montowane instalacje fotowoltaiczne.

W 2022 r. zmienione zostały w Polsce zasady rozliczania prosumentów, czyli osób będących jednocześnie producentami i konsumentami energii, co istotnie zmniejszyło zainteresowanie instalacjami fotowoltaicznymi. Jednak mając na uwadze mocno rosnące ceny energii, zagrożenie dotyczące kolejnych wzrostów, planowane dofinansowania oraz niepewność, czy popyt energii w całej Europie będzie wystarczający, Erato Energy S.A. zakłada, że popyt na jej

usługi ma potencjał wzrostu, aby budować wartość dla akcjonariuszy. Jednostka dominująca będzie również prowadziła działania mające na celu realizację projektów dla klientów korporacyjnych, którzy nie odczuwają w sposób negatywny zmiany zasad rozliczeń, ponieważ całą wyprodukowaną w dzień energię wykorzystują na własne potrzeby, co generuje oszczędności. Gospodarstwa domowe natomiast zużywają więcej energii po zachodzie słońca, co zgodnie z nowymi przepisami zmusza ich do sprzedaży energii w dzień (kiedy jest produkowana) i kupowania wieczorem. Problem ten rozwiązują magazyny energii, które ze względu na cenę nie są technologią bardzo popularną, ale cieszą się coraz większym zainteresowaniem.

Działalność inwestycyjna Grupy prowadzona jest w TIG ASI Sp. z o.o. (której jedynym wspólnikiem jest Erato Energy S.A.) oraz w Kvarco ASI Sp. z o.o. (której współwłaścicielem w 1/3 jest TIG ASI Sp. z o.o.). W portfelu inwestycyjnym znajdują się akcje i udziały wielu innowacyjnych spółek, takich jak np. Farm Innovations Sp. z o.o. (narzędzia wspomagające nadzór nad hodowlą bydła i nad obrotem produktami spożywczymi pochodzącymi od bydła), SatRev S.A. (produkcja nanosatelitów), QNA Technology Sp. z o.o. (kropki kwantowe), DEBN Sp. z o.o. (igła do biopsji prostaty), Acatavir Sp. z o.o. (leki weterynaryjne), Auxilius Pharma Oncology Sp. z o.o. (leki onkologiczne), Medtransfer Sp. z o.o. (platforma Medtransfer służąca do przesyłania i analizy wyników badań obrazowych), Shuttout Ltd. ([www.shuttout.com](http://www.shuttout.com)) i inne. Ostatnią inwestycją (umowa inwestycyjna z 30 marca 2022 r.) było objęcie akcji dwóch spółek z grupy The Dust S.A. za łącznie 1,07 mln zł: 15,00% 4Knights S.A. i 2,29% Game Island S.A.

Intensywnie pracujemy, mając na względzie interes Grupy i akcjonariuszy jednostki dominującej Erato Energy S.A.

Łukasz Gralec  
Prezes Zarządu

Krzysztof Kłysz  
Wiceprezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	7
3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	7
4. SPRAWOZDANIE Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
5. STANOWISKO ZARZĄDU I OPINIA RADY NADZORCZEJ NA TEMAT OPINII FIRMY AUDYTORSKIEJ Z ZASTRZEŻENIEM.....	7
6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	7

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>105 321 962,82</b>	<b>106 248 197,03</b>	<b>22 899 065,71</b>	<b>23 023 358,98</b>
Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	5 804 293,99	3 469 249,25	1 261 967,65	751 765,89
Wartość firmy (w związku z nabyciem udziałów Erato Energy Sp. z o.o. przez Erato Energy S.A.)	97 743 814,47	102 167 400,22	21 251 427,24	22 139 074,33
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 025 518,44</b>	<b>11 717 132,99</b>	<b>3 701 682,49</b>	<b>2 539 033,76</b>
Towary	9 354 702,91	4 929 369,71	2 033 896,36	1 068 165,40
Należności krótkoterminowe	5 112 327,10	4 455 005,21	1 111 520,44	965 373,41
Krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne	2 450 619,61	1 941 064,18	532 812,89	420 617,18
Krótkoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	29 795,04	259 182,80	6 478,03	56 163,39
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>107 695 563,38</b>	<b>111 120 808,14</b>	<b>23 415 133,14</b>	<b>24 079 225,13</b>
Agio	100 106 844,75	100 106 844,75	21 765 196,49	21 692 564,09
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>14 651 917,88</b>	<b>6 844 521,88</b>	<b>3 185 615,05</b>	<b>1 483 167,61</b>
<b>PASYWA (SUMA BILANSOWA)</b>	<b>122 347 481,26</b>	<b>117 965 330,02</b>	<b>26 600 748,20</b>	<b>25 562 392,74</b>

Tabela 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2021 r.	01.01.2020 r.	01.01.2021 r.	01.01.2020 r.
	-	-	-	-
	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.
<b>PODSTAWOWE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>95 160 869,34</b>	<b>8 434 580,20</b>	<b>20 788 830,00</b>	<b>1 885 159,40</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	92 582 873,27	7 576 767,13	20 225 641,35	1 693 435,06
Zysk z tytułu rozchodu akcji i udziałów	2 577 996,07	741 213,50	563 188,66	165 663,92
Przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych	0,00	116 599,57	0,00	26 060,43
Strata z tytułu rozchodu akcji i udziałów	30 194,39	16 970,27	6 596,26	3 792,92
Koszty z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych	735 575,36	0,00	160 693,69	0,00
<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 088 960,68</b>	<b>1 796 875,90</b>	<b>456 354,05</b>	<b>401 608,31</b>

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2021 r.	01.01.2020 r.	01.01.2021 r.	01.01.2020 r.
	- 31.12.2021 r.	- 31.12.2020 r.	- 31.12.2021 r.	- 31.12.2020 r.
<b>WYNIK BRUTTO NIEUWZGLĘDNIAJĄCY AMORTYZACJI WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>1 851 692,52</b>	<b>2 192 145,19</b>	<b>404 520,48</b>	<b>489 952,44</b>
Amortyzacja wartości firmy	3 386 631,29	570 193,64	739 842,99	127 440,36
Wynik brutto uwzględniający amortyzację wartości firmy	-1 534 938,77	1 621 951,55	-335 322,51	362 512,08
Wynik netto	-3 425 244,76	1 093 375,55	-748 278,48	244 373,42
<b>WYNIK NETTO NIEUWZGLĘDNIAJĄCY AMORTYZACJI WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-38 613,47</b>	<b>1 663 569,19</b>	<b>-8 435,49</b>	<b>371 813,77</b>
Przepływy pieniężne netto – razem	509 555,43	1 846 174,41	111 317,41	412 626,71

#### Istotne informacje dotyczące danych finansowych:

1. Istotną pozycją w skonsolidowanym bilansie (po stronie aktywów) jest wartość firmy powstała zgodnie z Ustawą o rachunkowości w związku z nabyciem wszystkich udziałów Erato Energy Sp. z o.o. przez Erato Energy S.A. (ówcześnie: Tech Invest Group ASI S.A.). Pozycja ta podlegała amortyzacji, co istotnie obniżyło skonsolidowany zysk (odpis wartości firmy w skonsolidowanym rachunku zysków i strat). Udziały Erato Energy Sp. z o.o. zostały nabyte 26 listopada 2020 r., a okres ich użyteczności (okres amortyzacji) został ustalony na 30 lat.

Z powyższego powodu skonsolidowane sprawozdanie obciążone jest kosztem księgowym, niewynikającym z przepływu środków pieniężnych, który w sposób bezpośredni obniża skonsolidowany zysk. Kwota tego kosztu i obniżenia skonsolidowanego wyniku w 2021 r. wyniosła 3,39 mln zł.

2 lutego 2022 r. zarejestrowane zostało połączenie Erato Energy S.A. z Erato Energy Sp. z o.o. Do rozliczenia i ujęcia połączenia w księgach Emitent stosuje metodę łączenia udziałów, o której mowa w art. 44c w związku z art. 44a Ustawy o rachunkowości. W wyniku powyższego wartość firmy wynikająca z nabycia Erato Energy Sp. z o.o. nie będzie występowała, a w konsekwencji koszt amortyzacji obniżający wynik nie będzie generowany.

2. Akcje T-Bull S.A. w posiadanej ilości 2178 sztuk, z racji notowania na rynku regulowanym GPW, zostały wycenione po wartości godziwej według kursów zamknięcia. Udziały Erato Energy Sp. z o.o. (powstała w wyniku ich wyceny wartość firmy) zostały wycenione po wartości godziwej w 2020 r. Wszystkie pozostałe akcje i udziały spółek portfelowych wyceniane są po cenach nabycia pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości – ich wartość godziwa (rynkowa) nie znajduje odzwierciedlenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 1.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY PRZELICZANIU PLN NA EUR

Pozycje skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Przyjęte kursy wynoszą:

- na dzień 31.12.2021 r.: 1 EUR = 4,5994 PLN;
- na dzień 31.12.2020 r.: 1 EUR = 4,6148 PLN.

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Przyjęte kursy wynoszą:

- za okres 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.: 1 EUR = 4,5775 PLN;
- za okres 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.: 1 EUR = 4,4742 PLN.

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Erato Energy S.A. za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

## 3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej za rok obrotowy 2021 stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

## 4. SPRAWOZDANIE Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Erato Energy S.A. za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

## 5. STANOWISKO ZARZĄDU I OPINIA RADY NADZORCZEJ NA TEMAT OPINII FIRMY AUDYTORSKIEJ Z ZASTRZEŻENIEM

Stanowisko Zarządu i opinia Rady Nadzorczej Spółki odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem stanowią załączniki do niniejszego raportu i są jego integralną częścią.

## 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

*My, niżej podpisani, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:*

- *roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Erato Energy S.A. (dalej: „Emitent”) za rok obrotowy 2021 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta,*
- *odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy,*
- *sprawozdanie z działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.*

*My, niżej podpisani, oświadczamy, że:*

- *firma audytorka przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2021 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,*
- *firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.*

\_\_\_\_\_  
Łukasz Gralec  
Prezes Zarządu  
Erato Energy S.A.

\_\_\_\_\_  
Krzysztof Kłysz  
Wiceprezes Zarządu  
Erato Energy S.A.