

ERATO ENERGY S.A.

# RAPORT ROCZNY

---

ROK 2021



Szanowni Państwo,

przekazujemy w Państwa ręce raport roczny Erato Energy S.A. dotyczący roku obrotowego 2021, tj. okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. Kierujemy go do wszystkich osób i organizacji zainteresowanych działalnością Spółki.

W raportowanym okresie Spółka przeprowadzała reorganizację swojej grupy kapitałowej. 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 kapitałowej zawarta została umowa, nie miało kompetencji do prowadzenia ksiąg i sprawozdawczości Spółki, zwłaszcza w trakcie reorganizacji, której towarzyszył szereg nietypowych zdarzeń księgowych – w związku z tym Spółka 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 Spółki ukarani zostali bardziej jej akcjonariusze niż bezpośrednio Spółka – jednak tak skonstruowany jest Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, na który Spółka 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. Spółka wypracowała 2,58 mln zł przychodów operacyjnych, przy czym zwracamy uwagę, że w okresie tym Spółka prowadziła działalność inwestycyjną, natomiast sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych (oraz pomp ciepła i magazynów energii) realizowane były w spółce zależnej Erato Energy Sp. z o.o. W 2022 r. rozpoczęliśmy, 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 wprowadziliśmy 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 podaż energii w całej Europie będzie wystarczająca, Spółka zakłada, że popyt na jej usługi

*ma potencjał wzrostu, aby budować wartość dla akcjonariuszy. Spółka 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.*

*W 2021 r. Erato Energy S.A. (pod nazwą Erato Energy ASI S.A.) prowadziła działalność inwestycyjną. Zachęcamy do zapoznania się z niniejszym jednostkowym raportem rocznym, ale bardziej zapraszamy do skonsolidowanego raportu rocznego, który poza jednostką dominującą Erato Energy S.A. obejmuje również jednostki zależne: Erato Energy Sp. z o.o. i TIG ASI Sp. z o.o., a także jednostki stowarzyszone.*

*Intensywnie pracujemy, mając na względzie interes Spółki i jej akcjonariuszy.*

*Łukasz Gralec  
Prezes Zarządu*

*Krzysztof Kłysz  
Wiceprezes Zarządu*

## SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z INFORMACJAMI NA TEMAT KONSOLIDACJI DANYCH .....	6
3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
5. SPRAWOZDANIE Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
6. STANOWISKO ZARZĄDU I OPINIA RADY NADZORCZEJ NA TEMAT OPINII FIRMY AUDYTORSKIEJ Z ZASTRZEŻENIEM.....	6
7. ŁAD KORPORACYJNY.....	7
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	7

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane pozycje 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>113 731 056,09</b>	<b>112 149 847,74</b>	<b>24 727 367,94</b>	<b>24 302 211,96</b>
Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	113 711 219,09	111 870 178,39	24 723 054,98	24 241 609,26
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>411 932,11</b>	<b>463 739,88</b>	<b>89 562,14</b>	<b>100 489,70</b>
Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	69 123,00	80 590,50	15 028,70	17 463,49
Krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne	325 416,93	99 784,87	70 752,04	21 622,79
Krótkoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	0,00	259 182,80	0,00	56 163,39
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>111 598 520,70</b>	<b>111 125 470,11</b>	<b>24 263 712,81</b>	<b>24 080 235,35</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>2 544 467,50</b>	<b>1 488 117,51</b>	<b>553 217,27</b>	<b>322 466,31</b>
<b>PASYWA (SUMA BILANSOWA)</b>	<b>114 142 988,20</b>	<b>112 613 587,62</b>	<b>24 816 930,08</b>	<b>24 402 701,66</b>

Tabela 2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz 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>2 577 996,07</b>	<b>857 813,07</b>	<b>563 188,66</b>	<b>191 724,35</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
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	736 185,20	0,00	160 826,91	0,00
<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 017 057,97</b>	<b>21 065,99</b>	<b>222 186,34</b>	<b>4 708,33</b>
<b>WYNIK BRUTTO</b>	<b>1 002 849,59</b>	<b>385 550,65</b>	<b>219 082,38</b>	<b>86 171,97</b>
<b>WYNIK NETTO</b>	<b>473 050,59</b>	<b>528 887,65</b>	<b>103 342,56</b>	<b>118 208,32</b>
Przepływy pieniężne netto – razem	225 632,06	24 861,56	49 291,55	5 556,65

## **Istotne informacje dotyczące danych finansowych:**

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. 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 sprawozdaniu finansowym.

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

Pozycje 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 rachunku zysków i strat oraz 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. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z INFORMACJAMI NA TEMAT KONSOLIDACJI DANYCH**

Opis organizacji grupy kapitałowej Erato Energy S.A., z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności oraz udziału Spółki w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów został zawarty w punkcie 2 sprawozdania z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej. Dokument ten stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

## **3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki 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.

## **4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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

## **5. SPRAWOZDANIE Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

## **6. 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.

## 7. ŁAD KORPORACYJNY

Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zawarte zostały w punkcie 13 sprawozdania z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej. Dokument ten stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

## 8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

- *roczne sprawozdanie finansowe 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 Emitenta oraz jego wynik finansowy,*
- *sprawozdanie z działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.*

*My, niżej podpisani, oświadczamy, że:*

- *firma audytorka przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego 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 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.