



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY BRAS S.A.

**ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU
(za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017)**

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje podstawowe

NAZWA	BRAS S.A.
FORMA PRAWNA	SPÓŁKA AKCYJNA
ADRES	ul. Ludwikowo 7, Bydgoszcz
E-MAIL	biuro@inventi-power.pl
STRONA INTERNETOWA	www.brassa.pl
NIP	676 21 94 632
REGON	356313890
KRS	0000044204

1.2. Przedmiot działalności Spółki

BRAS S.A. działa na rynku energii. Spółka koncentruje swoją działalność na prowadzeniu projektów z zakresu Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) w obszarach energetyki wiatrowej, fotowoltaicznej i wodnej. Istotnym elementem działalności Emitenta jest doradztwo w zakresie korzystania z uwolnionego rynku energii oraz wykonywanie audytów energetycznych, związanych z potencjalnym wdrożeniem innowacyjnych technologii, a także prowadzeniem projektów energetycznych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 15 lutego 2016 roku, podczas którego została podjęta uchwała numer 5 zmieniająca działalność Spółki w stronę rynku nieruchomości, z uwagi na błędy formalne zmiany PKD nie nastąpiły.

1.3. Organy Spółki

1.3.1. Zarząd Spółki BRAS S.A. na dzień 15.05.2017 r.

Prezes Zarządu – Piotr Klomfas

1.3.2. Rada Nadzorcza Spółki BRAS S.A. na dzień 15.05.2017 r.

Członek Rady Nadzorczej – Hanna Piworun

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Moździerz

Członek Rady Nadzorczej – Robert Rasiński

Członek Rady Nadzorczej – Mateusz Rutnicki

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Informacje o polityce rachunkowości przyjętej przy sporządzaniu raportów

Polityka rachunkowa Spółki została przyjęta Uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 2 stycznia 2010 roku.

Na podstawie art. 4 oraz art. 9 i 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2002 Nr 76, poz.694) zwany dalej ustawą oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości dla niektórych jednostek niebędących spółkami handlowymi, nieprowadzącymi działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 137 z 2001 r. poz. 1539) Zarząd INVENTI S.A. (wcześniejsza nazwa firmy spółki BRAS S.A.) wprowadził, jako obowiązujące od dnia 1 stycznia 2010 r., następujące wewnętrzne zasady (politykę) rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym spółki INVENTI Spółka Akcyjna jest rok kalendarzowy.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjęte są miesięczne okresy
3. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie spółki INVENTI Spółka Akcyjna.
4. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego ze szczegółowością określoną w ustawie o rachunkowości.
5. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
6. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia. Wydruk kont syntetycznych powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.
7. Konta ksiąg pomocniczych zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej prowadzi się w miarę potrzeb.
8. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej korzystając z oprogramowania.
9. Ewidencja i rozliczenie prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4.
10. Firma nie prowadzi ewidencji zapasów na kontach zespołu 3. Zakupione materiały odpisywane są bezpośrednio w koszty w momencie ich zakupu i inwentaryzowane są na koniec roku obrotowego.
11. Wszelkie papiery wartościowe wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości (długoterminowe), względnie nieprzewyższających cen rynkowych (krótkoterminowe).
12. W organizacji nie tworzy się rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze, takie jak odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe, jak również rezerw na przyszłe zobowiązania.
13. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych wystawia się każdorazowo, tzw. dowód zastępczy, w postaci podpisanego przez kierownika właściwego działu dowodu potwierdzającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi obcej na rzecz jednostki. Każdy taki dowód wymaga akceptacji członka zarządu.

14. W celu zabezpieczenia danych księgowych oraz dokumentów stanowiących podstawę zapisów księgowych dostęp do nich mają wyłącznie pracownicy działu księgowości oraz zarząd organizacji.
15. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

2.2. Dane finansowe

2.2.1. Dane jednostki dominującej

BRAS S.A. Ludwikowo 7 85-502 Bydgoszcz		BILANS na dzień 31 marzec 2017 roku w porównaniu do 31 marzec 2016r. w złotych			
AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2017	PASYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2017
	0	2		0	2
A. Aktywa trwałe	15 642 430,00	15 094 480,00	A. Kapitał (fundusz) własny	2 204 371,88	11 147 053,61
I. Wartości niematerialne i prawne	125 000,00	75 000,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 356 400,00	10 170 240,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00		0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	125 000,00	75 000,00	II. Kapitał (fundusz) zapasowy)	3 789 364,77	3 789 364,77
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	320 000,00	IV. Pozostałe kapitały - rezerwowe	358 735,32	6 588 007,32
1. Środki trwałe	0,00	320 000,00	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 050 021,59	-9 376 790,48
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	0,00	0,00	VI. Zysk (strata) netto	-250 106,62	-23 768,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	320 000,00	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 741 409,08	4 268 065,38
d) środki transportu	0,00	0,00	I. Rezerwy na zobowiązania	2 799 480,00	2 834 048,88
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	2 799 480,00	2 799 480,00	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	1 166 000,00	1 166 000,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	1 633 480,00	1 633 480,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	12 717 950,00	11 900 000,00	(2) krótkoterminowe	2 799 480,00	2 834 048,88
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	454 828,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 717 950,00	11 900 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	617 950,00	300 000,00	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	617 950,00	300 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	454 828,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe)	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 941 929,08	979 188,50
b) w pozostałych jednostkach	12 100 000,00	11 600 000,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	12 100 000,00	11 600 000,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe)	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	10 941 929,08	979 188,50
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	168 073,95	317 104,78
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	10 485 000,00	320 231,96
B. Aktywa obrotowe	303 350,96	320 638,99	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	135 461,98	253 373,24
I. Zapasy	1 988,88	0,00	(1) do 12 miesięcy	135 461,98	253 373,24
1. Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) do rozliczenia akcje	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	57 064,29	67 067,42
5. Zaliczki na poczet dostaw	1 988,88	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	39 196,82	15 429,06
II. Należności krótkoterminowe	201 379,25	255 060,40	i) inne	57 132,04	5 982,04
1. Należności od jednostek powiązanych	4 059,00	9 546,41	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b) inne	4 059,00	9 546,41	(1) długoterminowe	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	197 320,25	245 513,99	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	129 000,00	170 100,00	(3) przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	129 000,00	170 100,00			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	21 620,03	4 781,35			
c) inne	45 212,64	70 632,64			
d) pozostałe	1 487,58	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	64 255,93	65 578,59			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 255,93	65 578,59			
a) w jednostkach	39 088,10	39 088,10			
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	39 088,10	39 088,10			
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 167,83	26 490,49			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	598,95	1 921,61			
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00			
(3) inne aktywa pieniężne	24 568,88	24 568,88			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 726,90	0,00			
C. Należne wpłaty na kapitał fundusz) podstawowy					
D. Udziały (akcje) własne					
Suma aktywów	15 945 780,96	15 415 118,99	Suma pasywów	15 945 780,96	15 415 118,99

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
sporządzony na dzień 31marzec 2017 r. w porównaniu do 31 marzec 2016r.			
(wariant porównawczy) w złotych			
Poz.	Nazwa pozycji	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.03.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	35 106,62	23 768,00
I	Amortyzacja	0,00	0,00
	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III	Usługi obce	4 440,00	7 368,00
IV	Podatki i opłaty, w tym:	0,00	6 400,00
V	Wynagrodzenia	10 863,36	0,00
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	19 803,26	10 000,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-35 106,62	-23 768,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,89	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	0,89	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-35 105,73	-23 768,00
G	Przychody finansowe	9 000,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	0,00	0,00
III	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV	Zysk ze zbycia inwestycji	9 000,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	224 000,00	0,00
I	Odsetki, w tym;	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	224 000,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00
I	Zyska (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-250 106,62	-23 768,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00

II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zyska (strata) brutto (I ± J)	-250 106,62	-23 768,00
L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M	pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K - L - M)	-250 106,62	-23 768,00

Przepływy

Treść		I kwartał 2016	I kwartał 2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-250 106,62	-23 768,00
II.	Korekty razem	249 907,43	106 553,79
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +- II)	-199,19	82 785,79
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	-160 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-160 000,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	9 199,19	165 000,00
II.	Wydatki	9 000,00	86 400,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	199,19	78 600,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	0,00	1 385,79
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	1 385,79
F.	Środki pieniężne na początek okresu	25 167,83	25 104,70
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D)	25 167,83	26 490,49

Zestawienie zmian w Kapitale Własnym		od 01.01.2017 do 31.03.2017	Od 01.03.2016 do 31.03.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 170 821,61	2 454 478,50
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO, po korektach)	11 170 821,61	2 454 478,50
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 147 053,61	2 204 371,88
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokryciu straty)	11 147 053,61	2 204 371,88

2.2.1. Dane skonsolidowane

BRAS S.A. Ludwikowo 7 85-502 Bydgoszcz		BILANS skonsolidowany na dzień 31 marzec 2017 roku w porównaniu do 31 marzec 2016r. w złotych			
AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2017	PASywa	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2017
	2	2		2	2
0			0		
A. Aktywa trwałe	30 625 828,77	29 998 998,70	A. Kapitał (fundusz) własny	5 915 885,26	14 668 832,06
I. Wartości niematerialne i prawne	125 000,00	75 000,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 606 400,00	10 420 240,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00		0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	125 000,00	75 000,00	II. Kapitał (fundusz) zapasowy)	7 689 364,77	7 689 364,77
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 983 398,77	15 224 518,70	IV. Pozostałe kapitały - rezerwowe	358 735,32	6 588 007,32
1. Środki trwałe	14 983 398,77	15 224 518,70	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 583 949,90	-9 878 928,80
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	2 088 440,00	2 088 440,00	VI. Zysk (strata) netto	-154 664,93	-149 851,23
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 624 339,78	12 711 026,81	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	25 386,22	68 310,91	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 959 929,33	16 627 054,24
d) środki transportu	245 232,77	356 740,98	I. Rezerwy na zobowiązania	2 799 480,00	2 834 048,88
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	2 799 480,00	2 799 480,00	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	1 166 000,00	1 166 000,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	1 633 480,00	1 633 480,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	12 717 950,00	11 900 000,00	(2) krótkoterminowe	2 799 480,00	2 834 048,88
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	11 312 510,83	11 312 635,81
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	1 605 000,00	1 769 000,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 717 950,00	11 900 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek	9 707 510,83	9 088 807,81
a) w jednostkach powiązanych	617 950,00	300 000,00	a) kredyty i pożyczki	9 707 510,83	9 088 807,81
(1) udziały lub akcje	617 950,00	300 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	454 828,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 847 938,50	2 480 369,55
b) w pozostałych jednostkach	12 100 000,00	11 600 000,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	12 100 000,00	11 600 000,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	11 847 938,50	2 480 369,55
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	712 650,10	918 956,28
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	10 485 000,00	320 231,96
B. Aktywa obrotowe	1 249 985,82	1 296 887,60	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	289 503,39	573 608,01
I. Zapasy	1 988,88	0,00	(1) do 12 miesięcy	289 503,39	573 608,01
1. Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) do rozliczenia akcje	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	152 713,46	299 358,58
5. Zaliczki na poczet dostaw	1 988,88	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	39 196,82	15 429,06
II. Należności krótkoterminowe	760 938,61	906 814,68	i) inne	168 874,73	352 785,66
1. Należności od jednostek powiązanych	4 059,00	9 546,41	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b) inne	4 059,00	9 546,41	(1) długoterminowe	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	756 879,61	897 268,27	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	385 762,38	673 894,89	(3) przychody przyszłych okresów	0,00	0,00

(1) do 12 miesięcy	385 762,38	673 894,89		
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	21 620,03	4 781,35		
c) inne	348 009,62	218 592,03		
d) pozostałe	1 487,58	0,00		
III. Inwestycje krótkoterminowe	149 594,78	98 538,39		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	149 594,78	98 538,39		
a) w jednostkach	39 088,10	39 088,10		
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00		
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00		
(3) udzielone pożyczki	39 088,10	39 088,10		
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00		
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	110 506,68	59 450,29		
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	85 937,80	34 881,41		
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00		
(3) inne aktywa pieniężne	24 568,88	24 568,88		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	337 463,55	291 534,53		
C. Należne wpłaty na kapitał fundusz) podstawowy				
D. Udziały (akcje) własne				
Suma aktywów	31 875 814,59	31 295 886,30	Suma pasywów	31 875 814,59 31 295 886,30

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
sporządzony na dzień 31marzec 2017 r. w porównaniu do 31 marzec 2016r.			
(wariant porównawczy) w złotych			
Poz.	Nazwa pozycji	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.03.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	745 897,03	695 829,07
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	745 897,03	695 829,07
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	550 693,13	679 541,60
I	Amortyzacja	97 097,79	91 007,82
	Zużycie materiałów i energii	171 928,78	195 529,26
III	Usługi obce	83 767,23	214 048,14
IV	Podatki i opłaty, w tym:	82 089,66	92 988,91
V	Wynagrodzenia	67 282,61	61 420,75
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 156,72	14 508,03
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	37 370,34	10 038,69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	195 203,90	16 287,47
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,89	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	0,89	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	195 204,79	16 287,47
G	Przychody finansowe	9 000,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	0,00	0,00
III	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV	Zysk ze zbycia inwestycji	9 000,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	358 868,83	166 138,70
I	Odsetki, w tym:	116 538,99	147 067,83
II	Strata ze zbycia inwestycji	224 000,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	18 329,84	19 070,87
I	Zyska (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-154 664,93	-149 851,23
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zyska (strata) brutto (I ± J)	-154 664,93	-149 851,23
L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M	pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K - L - M)	-154 664,93	-149 851,23

Przepływy

Treść		I kwartał 2016	I kwartał 2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-154 664,93	-149 851,23
II.	Korekty razem	-234 334,82	536 693,61
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +- II)	-388 999,75	386 842,38
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	17 892,00	160 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 892,00	-160 000,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	714 199,19	165 000,00
II.	Wydatki	280 598,24	442 835,64
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	433 600,95	-277 835,64
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	26 709,20	-50 993,26
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	-50 993,26
F.	Środki pieniężne na początek okresu	83 797,48	110 443,55
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D)	110 506,68	59 450,29

Zestawienie zmian w Kapitale Własnym		od 01.01.2017 do 31.03.2017	Od 01.03.2016 do 31.03.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 818 683,29	6 070 550,19
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO, po korektach)	14 818 683,29	6 070 550,19
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 668 832,06	5 915 885,26
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokryciu straty)	14 668 832,06	5 915 885,26

2.3. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty

Z uwagi na specyfikę działalności Spółka nie zatrudnia pracowników i współpracuje ze specjalistami na zasadach outsourcingu.

3. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

I kwartał 2017 roku stanowi otwarcie nowego rozdziału w działalności Emitenta. Zarząd rozpoczął prace nad opracowaniem nowej strategii działalności Spółki. Strategia będzie związana z rynkiem nieruchomości, w szczególności z realizacją inwestycji deweloperskich. Zmiana strategii wynika ze znacznego wzrostu rynku nieruchomości przy równoczesnym wstrzymaniu rynku odnawialnych źródeł energii.

W związku z powyższym rozpoczęto poszukiwania gruntów pod osiedle domów jednorodzinnych (raport ESPI 2/2017 z 24 marca 2017 roku), które przyniosło efekty w kolejnym kwartale. Emitent zakupił również apartament (ESPI 4/2017 z dnia 29 marca 2017 roku), który znajduje się w pobliżu ulicy Grunwaldzkiej - jednej z głównych ulic Poznania, w odległości ok. 10 minut od Targów Poznańskich, wykończony na wysokim standardzie, przygotowany do wynajmu.

Emitent jest jednostką dominującą w stosunku do Alfa Concept Sp. z o.o., wraz z którą konsoliduje sprawozdanie finansowe.

Informacje dotyczące I kwartału 2017 roku Alfa Concept Sp. z o.o.:

Główną aktywnością biznesową Spółki w 1 kwartale 2017 roku był najem powierzchni biurowych i zarządzanie własną nieruchomością zlokalizowaną w Poznaniu przy ul. Gronowej 22.

Od czasu nabycia nieruchomości w roku 2014 Spółka dokonała szeregu inwestycji (ponad 2 mln zł) mających na celu podwyższenie standardu budynku i uatrakcyjnienie warunków najmu dla klientów. Działania takie planowane są również na lata następne. Dzięki tym staraniom Spółka zamknęła rok 2106 obłożeniem najemcami ponad 90% powierzchni posiadanego biurowca wobec 60% obłożenia w momencie zakupu nieruchomości w drugiej połowie 2014 r.

Pierwszy kwartał 2017 Spółka zamknęła startą w wysokości: - 126 083,23 zł podczas gdy w analogicznym okresie roku 2016 osiągnęła dodatni wynik finansowy w kwocie: 95 441,69 zł. Strata

ta traktowana jest incydentalnie i nie budzi niepokoju Zarządu Spółki, ponieważ jest ona głównie wypadkową następujących czynników i zdarzeń:

- spadku przychodów ze sprzedaży o 50,1 tys. zł (czyli o 7%).

Spadek przychodów spowodowany był ujęciem w księgach Spółki w pierwszym kwartale 2016 przychodów o charakterze incydentalnym z tytułu usług marketingowo – reklamowych w kwocie: 94.664,7 zł. Odnosząc ten fakt do roku obecnego można więc powiedzieć, że sprzedaż z tytułu działalności podstawowej w pierwszym kwartale 2017 r. odnotowała wzrost w stosunku do pierwszego kwartału 2016 r. o 7%. Spółka w dalszym ciągu prowadzi intensywne starania w zakresie poszerzenia asortymentu swoich usług w zakresie marketingu, reklamy i turystyki, co w następnych okresach sprawozdawczych powinno przynieść dodatkowe zwiększenie przychodów i zysków.

- wzrostu kosztów operacyjnych o 140,1 tys. zł (czyli o 27 %).

Powyższy wzrost kosztów był w ponad 70 procentach wynikiem poniesienia w roku 2017 dodatkowych kosztów remontowo – adaptacyjnych biurowca związanych z kontynuacją strategii uatrakcyjniania warunków oferty dla najemców. Najistotniejszą pozostałą przyczyną wzrostu kosztów był wzrost opłat z tytułu leasingu i najmu środków transportu (głównie jednorazowa opłata inicjalna w kwocie 35 tys. zł).

Odsetki w kosztach finansowych w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym w kwocie 147 067,83 zł, wynikają głównie z kredytu, jaki zaciągnęła Alfa Concept Sp. z o.o. na generalną modernizację budynku.

Poza powyższym należy zauważyć, że specyfika działalności podmiotu uzasadnia obniżone parametry efektywności ekonomicznej w okresach, które sezonowo wymuszają podwyższone koszty energii i ogrzewania.

Wyżej opisane przyczyny w zakresie wzrostu kosztów i spadku przychodów nie mają charakteru stałej tendencji i następstwem działań prorozwojowych, których pozytywne skutki ekonomiczne będą widoczne w następnych latach obrotowych.

W okresie objętym sprawozdaniem Alfa Concept Sp. z o.o. – poza opisanymi wyżej - nie odnotowała istotnych zdarzeń mogący mieć wpływ na jej ocenę ekonomiczno – finansową oraz prawną i organizacyjną w przyszłości.

4. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie przedstawiał prognoz na rok 2017.

5. INFORMACJA O PODJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Podmiot nie realizował działalności innowacyjnej w I kwartale 2017 roku.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI, O KTÓRYCH INFORMACJA ZOSTAŁA ZAMIESZCZONA W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W Dokumencie Informacyjnym z dnia 24 października 2016 r Emitent nie przedstawiał planowanych działań i inwestycji spółki oraz planowanego harmonogramu ich realizacji.

7. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości przez grupę kapitałową rozumie się jednostkę dominującą wraz z jednostkami od niej zależnymi. Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Emitent tworzył grupę kapitałową, w skład której wchodziły:

- Alfa Concept Sp. z o.o. w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale w kapitale zakładowym i 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Alfa Concept Sp. z o.o.. Spółka posiada prawo użytkowania wieczystego gruntu w Poznaniu przy ulicy Gronowej 22 o powierzchni 1944 m2 do roku 2094. Zabudowę terenu stanowi XVI-kondygnacyjny budynek biurowy o powierzchni użytkowej 7 116,8 m2, z drogą wewnętrzną, parkingiem zewnętrznym oraz infra-strukturą techniczną. Powierzchnia podstawowa (powierzchnia najmu) wynosi 4 863,0 m2. Na powierzchni terenu znajdują się 71 miejsc parkingowych.
- Hydropower Sp. z o.o., w której Emitent posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym i 60% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hydropower Sp. z o.o. Spółka została zakupiona do projektowania, budowy i eksploatacji elektrowni wodnych.

8. KONSOLIDACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze spółką Alfa Concept Sp. z o.o..

Dla pozostałych podmiotów podstawą prawną jest art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z nim jednostka dominująca może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania

finansowego, jeżeli dane finansowe jednostki zależnej są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 w/w ustawy. Hydropower Sp. z o.o. aktualnie bazuje jedynie na aktywach jednostki dominującej, nie prowadząc własnych działań mających wpływ na własną sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy w raportowanym kwartale.

9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu kształtuje się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / Udział w ogólnej liczbie głosów
Stark Invest LLC	23 725 860	46,66%
Pozostali	27 125 340	53,34%
SUMA	50 851 200	100,00%