

Opinia i raport z badania

sprawozdania finansowego

za okres

od 01 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r.

„BRAS” S.A.

z/s 85-502 Bydgoszcz

ul. Ludwikowo 7

Badanie przeprowadził podmiot
uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 4084
Biuro Usług Rachunkowych „Bilans”
Roman Kręciszewski
87-100 Toruń, ul. Wojska Polskiego 53/49

Toruń, maj 2017r.

OPINIA

NIEZALEŻNEGO

BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA

WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

„BRAS” S.A.
z/s 85-502 Bydgoszcz
ul. Ludwikowo 7

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego „BRAS” S.A. z/s 85-502 Bydgoszcz ul. Ludwikowo 7, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Prezes Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad /polityki/ rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

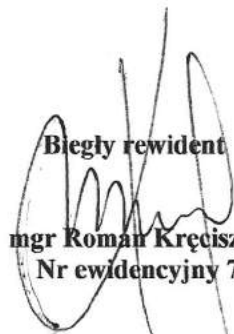
Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Załączniki:

1. Bilans „BRAS” SA sporządzony na dzień 31.12.2016r. o sumie bilansowej 15.057.664,44 zł
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujący stratę netto 1.265.114,29 zł.


Biegły rewident
mgr Roman Kręciszewski
Nr ewidencyjny 7805

Biuro Usług Rachunkowych „Bilans”
Roman Kręciszewski
ul. Wojska Polskiego 53/49
87 -100 Toruń
Podmiot uprawniony do badania nr 4084

Toruń 25 maja 2017r.

Raport
uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
„BRAS” S.A.
z/s w Bydgoszczy ul. Ludwikowo 7
za okres
od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Toruń, maj 2017r.

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA

- A. Dane identyfikujące podmiot badany
- B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik finansowy oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

- C. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

D. CHARAKTERYSTYKA POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

AKTYWA

- 1. Aktywa trwałe
- 2. Aktywa obrotowe

PASYWA

- 3. Kapitał własny
- 4. Zobowiązania i rezerwy
- 5. Rachunek zysków i strat

- E. Ocena pozostałych części sprawozdania finansowego
- F. Inne ustalenia
- G. Postanowienia końcowe

CZĘŚĆ OGÓLNA

A. Dane identyfikujące spółkę akcyjną

1. „BRAS” SA dawna nazwa spółki „INVENTI” SA – walne zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą z dnia 30.06.2016r dokonało zmiany nazwy spółki „INVENTI” SA na „BRAS” SA /sygn.akt BY XIII NS-REJ KRS/11168/16/332 z dnia 24.11.2016r/.

Siedziba spółki mieści się przy ul. Ludwikowo nr 7, 85 – 502 Bydgoszcz.

2. Spółka akcyjna posiada także następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem **KRS – 0000044204** według stanu na dzień 11.01.2017r.
- b) numer identyfikacji **Regon 356313890** nadany przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy
- c) Numer Identyfikacji Podatkowej **NIP – 6762194632** nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy

3. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem i wpisem do rejestru przedsiębiorców jest:

- 40,11,Z, wytwarzanie energii elektrycznej
- 40,12,Z, przesyłanie energii elektrycznej
- 40,13,Z, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej
- 33,20,Z, produkcja przyrządów pomiarowych do kontroli pomiaru wielkości elektrycznych
- 33,20,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji przyrządów pomiarowych do kontroli i pomiaru wielkości elektrycznych
- 40,30,A, produkcja ciepła
- 40,30,A, dystrybucja ciepła
- 65,23,Z, pośrednictwo finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń, funduszy emerytalno – Rentowych, działalności bankowej, leasingu
- 67,13,Z, działalność pomocnicza finansowa w zakresie doradztwa finansowego
- 73,10,Z, prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie energetyki
- 74,12,Z, działalność rachunkowo - księgową

Podstawowym przedmiotem działalności spółki w 2016r. był przychód ze sprzedaży udziałów w spółkach celowych oraz przychody osiągnięte ze sprzedaży za sporządzenie operatów analitycznych, opinie, dokumentacje dla spółek handlowych – wspólnych przedsięwzięć realizowanych w spółkach celowych.

4. Podstawy prawne działalności:

- statut spółki akcyjnej (akt notarialny rep. A nr 11474/2005 z dnia 17.11.2005r.)/
- ustawa z dnia 02 lipca 2004r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. nr 173 poz.1807 z późn. zm.)
- ustawa z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz.1037 z późn. zm.)
- ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. nr 76 poz. 694 tekst jednolity z późn. zm.)
- wpis w KRS rejestru przedsiębiorców nr 0000044204 (wypis z KRS – odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców wg stanu na dzień 11.01.2017r.)

5. Organami spółki są :

a. Zarząd powołany przez organ uprawniony uchwałą z dnia 22.08.2014r. do prowadzenia spraw spółki:

- Prezesa Zarządu – Piotra Bonifacego Klomfas
W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki upoważniony jest jednoosobowo jedyny członek zarządu.

b. Rada Nadzorcza – organ kontrolny działalności zarządu zgodnie z art. 386 ksh w okresie badanym funkcjonuje w składzie:

- Pan Rutnicki Mateusz
- Pan Rasiński Robert
- Pani Piworyn Hanna
- Pan Moździerz Paweł
- Pan Gałęski Piotr

Wyżej wymienione organy zarejestrowane zostały w rejestrze przedsiębiorców KRS.

6. Księgi rachunkowe spółki akcyjnej prowadzi Kancelaria Rachunkowa Izabela Przybylak zgodnie z obowiązującymi przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości.
Za rachunkowość spółki odpowiedzialny jest Zarząd.

7. Kapitały własne kształtują się następująco :

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014r	Stan na 31.12.2015r	Stan na 31.12.2016r
Kapitał własny w tym :	2.497.640,96	2.392.823,94	11.170.821,65
- kapitał podstawowy	6.356.400,00	6.356.400,00	10.170.240,00
- kapitał zapasowy	3.789.364,77	3.789.364,77	3.789.364,77
- kapitał rezerwowy	358.735,32	358.735,32	6.588.007,32
- straty z lat ubiegłych	0,00	- 8.006.859,13	-8.111.676,15
- straty netto okresu badanego	- 8.006.859,13	- 104.817,02	-1.265.114,29

Kapitał podstawowy w kwocie 10.170.240,00 zł w formie akcji objęli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji stan 31.12.2016	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Walton Spencer LLC	24.526.660	24.526.660	48,23 %	48,23 %
Stark Invest LLC	23.725.860	23.725.860	46,66 %	46,66 %
Pozostali	2.598.680	2.598.680	5,11 %	5,11 %
Razem:	50.851.200	50.851.200	100,00 %	100,00 %

8. Decyzją Rady Nadzorczej w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości – wybrany został podmiot audytorski Roman Kręciszewski Biuro Usług Rachunkowych „Bilans” z/s w Toruniu ul. Wojska Polskiego 53/49 wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 4084 prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
Niniejsze badanie zgodnie z umową z dnia 12.05.2017r. przeprowadzono w siedzibie audytora w okresie od 12.05.2017r. do 25.05.2017r.
9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Roman Kręciszewski (nr leg. 78050) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
10. Badane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Prezesa Zarządu Spółki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 52 ustawy o rachunkowości składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego
 - b) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2016r. z sumą bilansową 15.057.664,44 zł
 - c) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. zamykający się stratą w kwocie 1.265.114,29 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitałach
 - e) rachunku przepływów pieniężnych
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień
11. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości badana jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego oraz udzieliła niezbędnych informacji do wydania opinii. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
12. Ponadto prezes spółki stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości złożył pisemne oświadczenie dotyczące:
- Kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności
 - Ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym
 - Niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego
13. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- stosowanych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo
 - poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego
 - zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi
 - stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych

14. Zgodnie z obowiązującymi Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz postanowieniami art.65 ust.5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydanej opinii danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z kompletnym sprawozdaniem finansowym i z sprawozdaniem z działalności Spółki.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik finansowy oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i poprzedni

Do przeprowadzenia analizy za ostatnie dwa lata działalności gospodarczej „INVENTI” S.A. a po zmianie nazwy „BRAS” SA przedstawiam syntetyczne zestawienie:

- bilans za lata 2015 – 2016
- rachunek zysków i strat za lata 2015 – 2016
- podstawowe wskaźniki sytuacji ekonomicznej

1. Bilans porównawczy za lata 2015 – 2016

Wyszczególnienie	Rok 2015		Rok 2016		Dynamika % 2016/2015
	Kwota	%	Kwota	%	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	5.441.430,00	94,76	14.774.480,00	98,12	271,52
w tym:					
- wartości niematerialne i prawne	100.000,00	2,17	75.000,00	0,49	75,00
- należności długoterminowe	2.799.480,00	48,53	2.799.480,00	18,59	100,00
- inwestycje długoterminowe	2.541.950,00	44,06	11.900.000,00	79,04	468,14
B. AKTYWA OBROTOWE	300.243,40	5,24	283.184,40	1,88	94,32
w tym:					
- zapasy	1.988,88	0,03	---	---	---
- należności krótkoterminowe	198.870,64	3,48	218.991,60	1,45	110,12
- inwestycje krótkoterminowe	63.656,98	1,11	64.192,80	0,43	100,84
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.726,90	0,62	---	---	---
RAZEM AKTYWA	5.741.673,40	100,00	15.057.664,40	100,00	262,25
A. KAPITAŁ WŁASNY	2.392.823,94	42,55	11.170.821,65	74,19	466,85
w tym:					
- Kapitał podstawowy	6.356.400,00	110,19	10.170.240,00	67,54	160,00
- Kapitał zapasowy	3.789.364,77	65,69	3.789.364,77	25,16	100,00
- Kapitał rezerwowy	358.735,32	6,22	6.588.007,32	43,75	1836,45
- Straty z lat ubiegłych	- 8.006.859,13	- 138,80	- 8.111.676,15	- 53,86	- 101,31
- Straty netto okresu badanego	- 104.817,02	- 0,75	- 1265.114,29	- 8,40	- 1206,97
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	3.348.849,46	57,45	3.886.842,79	25,81	116,06
w tym:					
- Rezerwy	2.834.048,88	48,53	2.832.048,88	18,82	100,00
- Zobowiązania krótkoterminowe	514.800,58	8,92	1.052.793,91	6,99	204,51
RAZEM PASYWA	5.741.673,40	100,00	15.057.664,44	100,00	262,25

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu syntetycznego za rok 2016 na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 98,12 % całego majątku Spółki,
podstawową grupę aktywów trwałych stanowią inwestycje długoterminowe (79,04 %)
- b) aktywa obrotowe stanowią 1,88 % całego majątku Spółki
podstawową grupę aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe (1,45 %),
inwestycje krótkoterminowe (0,43 %)

Rozpatrując zestawienie pasywów w układzie pionowym można zauważyć, że kapitał własny stanowiący 74,19 % i zobowiązania stanowiące 25,81 % całości pasywów są źródłem finansowania aktywów spółki.

2. Rachunek zysków i strat za lata 2015 – 2016 (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Rok 2015		Rok 2016		Dynamika 2016/2015
	Kwota	% udziału	Kwota	% udziału	
1	2	3	4	5	6
A. Działalność podstawowa					
1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	203.220,39	100,00	138.211,38	84,62	68,01
w tym:					
- przychody netto ze sprzedaży produktów	203.220,39	100,00	138.211,38	84,62	68,01
2. Koszty działalności operacyjnej	264.557,19	117,88	230.227,26	16,12	87,02
w tym:					
- Koszty proste	264.557,19	117,88	230.227,26	16,12	87,02
- Wartość sprzedanych towarów	-				
3. Strata ze sprzedaży (1–2)	- 36.336,80		-92.015,88		253,23
B. Działalność podstawowa pozostała					
1. Przychody pozaoperacyjne	0,89	0,00	25.128,55	15,38	---
2. Koszty pozaoperacyjne	42.656,98	3,25	1.177.122,01	82,40	2.759,50
3. Zysk na działalności pozaoperacyjnej	- 42.656,09	- 3,25	---	---	---
C. Wynik działalności operacyjnej (A+B)	- 103.992,89		-1.244.009,34		-1.196,24
D. Działalność finansowa					
1. Przychody finansowe	135,08	0,00	---	---	---
2. Koszty finansowe	959,21	0,11	21.104,95	1,48	2.220,72
3. Strata na działalności finansowej	- 824,13	0,11	---	---	---
E. Strata na działalności gospodarczej	- 104.817,02		-1.265.114,29		1.206,97
F. Przychody ogółem	203.356,36	100,00	163.339,93	100,00	80,32
G. Koszty ogółem	308.173,38	121,24	1.428.454,22	100,00	463,52
H. Strata netto	- 104.817,02		-1.265.114,29		-1.206,97

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

3.1. Wskaźniki rentowności

Osiągnięte w roku obrotowym i latach poprzednich straty powodują, że wskaźniki rentowności na ten okres przyjmują wartość ujemną

3.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	Wskaźnik bezpieczny	2014 rok	2015 rok	2016 rok
1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2,00	0,11	0,59	0,47
2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia (aktywa obrotowe – zapasy) : zobowiązania krótkoterminowe	1,0	0,11	0,58	0,47
3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe : zobowiązania krótkoterminowe	0,1 – 0,2	0,02	0,12	0,11
4. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tytułu dostaw i usług : zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	2,15	1,15	1,36

Analiza wskaźników płynności finansowej wskazuje, że uzyskane wskaźniki za rok 2016 w zakresie wskaźników płynności I i II stopnia są poniżej wskaźników bezpiecznych i mogą wskazywać na występowanie zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik płynności III stopnia jest w granicach wskaźnika bezpiecznego. Natomiast wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej wyższy od 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji

Wyszczególnienie	Wskaźnik bezpieczny	2014 rok	2015 rok	2016 rok
1. Spływ należności w dniach (stan należności z tytułu dostaw i usług x365 dni) : przychody netto ze sprzedaży	do 18 dni	3620 dni	232 dni	62 dni
3 Spłata zobowiązań w dniach (stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług x365) : przychody netto ze sprzedaży	do 17 dni	588 dni	2006 dni	330 dni
4. Produktivność aktywów zł przychody ze sprzedaży : aktywa ogółem	2,0	0,01	0,03	0,0009

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami, spłata należności i zobowiązań w roku 2016 jest zjawiskiem niekorzystnym dla spółki, ale poprawnym w stosunku do lat poprzednich.

Wskaźnik produktywności aktywów złożonych do oceny efektywności gospodarowania majątkiem w 2016 roku wynoszący 0,0009 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,0009 PLN przychodów. Im wyższy poziom tego wskaźnika tym właściwsze zarządzanie majątkiem spółki.

3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej

Wyszczególnienie	Wskaźnik bieżący	2014 rok	2015 rok	2016 rok
1. Złota reguła bilansowania % (kapitały własne x 100) :/aktywa trwałe	100 - 150	47,61 %	44,90 %	75,61 %
2. Złota reguła bilansowania II % (kapitały obce krótkoterminowe x 100) : aktywa obrotowe	40 - 80	911,40 %	170,27 %	211,16 %
3. Złota reguła finansowania (kapitały własne x 100) : kapitał obcy/	powyżej 100 %	82,09 %	74,06 %	287,40%
4. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy tys. zł	2.497,60	1.740,57	11.170,82

Należy zwrócić szczególną uwagę na wskaźnik „złotej reguły bilansowej”, który jest w granicach wskaźnika bezpiecznego sygnalizującego finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi w ograniczonym zakresie kapitałem obcym, co potwierdza wskaźnik „złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania są niższe od kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą spółki.

4. Zdolność spółki akcyjnej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdzam, że aktualna sytuacja spółki nie wskazuje na zagrożenia dla kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki „BRAS” S.A. powinno zobowiązać Zarząd do dalszej realizacji programu naprawczego.

CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA

C. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. Księgowość Spółki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art.10 ustawy o rachunkowości.

Metody wyceny aktywów i pasywów spółka przedstawiła w informacji pt. „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego”

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że :

- Spółka przestrzega ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2016 roku badanego
- Prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego
- Operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny
- Dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust.6 ustawy o rachunkowości

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że :

- Spółka odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i ustawie o rachunkowości przechowuje zbiory danych
- Przechowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonane jest w siedzibie biura rachunkowego, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące
- Okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj. sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat – liczone od początku roku następnego

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

1.4. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej „BRAS” S.A. zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenie opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można wyrazić ogólną całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Celem badania nie było jednak udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania i funkcjonowania tego systemu.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Na podstawie obserwacji, oceny dokumentów źródłowych i formalizujących kontrolę wewnętrzną stwierdzono istnienie procedur kontroli wewnętrznej i ich przestrzeganie, sprawny i racjonalny przebieg operacji gospodarczych oraz prawdziwość informacji finansowych.

W trakcie badania nie stwierdziłem istotnych nieprawidłowości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

a. w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2016r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2016r.

b. w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2016r.
- kapitały własne na dzień 31.12.2016r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art.24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

D. CHARAKTERYSTYKA POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

AKTYWA

1. AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31.12.2016r. w bilansie spółka wykazuje aktywa trwałe jak niżej:

- wartości niematerialne i prawne	75.000,00 zł
- rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł
- należności długoterminowe	2.799.480,00 zł
- inwestycje długoterminowe	11.900.000,00 zł
Razem aktywa trwałe	14.774.480,00 zł

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne netto w kwocie **75.000,00 zł** dotyczą składnika aktywowanego w postaci Know – how.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

W bilansie na dzień 31.12.2016r. rzeczowe aktywa trwałe nie występują. Jednak z ewidencji księgowej wynika, że Spółka posiada komputery i drukarki o wartości zakupu łącznej w kwocie 11.071,07 zł w 100 % umorzone.

1.3. Należności długoterminowe

Na dzień 31.12.2016r. w bilansie wykazano kwotę **2.799.480,00 zł** i dotyczy umowy sprzedaży udziałów Kaszubskich Farm Wiatrowych:

- akcjonariuszom na kwotę	1.166.000,00 zł
- Grupie Kokoschka na kwotę	1.633.480,00 zł

Spółka „BRAS” S.A. w roku 2014 na należności długoterminowe w kwocie 2.799.480,00 zł utworzyła rezerwy. Rezerwy na kwotę 1.166.000,00 zł utworzono na zadłużenia zakupu udziałów przez akcjonariuszy/osoby fizyczne/

- Andrzej Borowski na kwotę	245.000,00 zł
- Tadeusz Kołosowski na kwotę	216.000,00 zł
- Ryszard Orłowski na kwotę	155.000,00 zł
- Andrzej Szamocki na kwotę	280.000,00 zł
- Barbara Turowska na kwotę	162.000,00 zł
- Zdzisław Zachwieja na kwotę	108.000,00 zł

oraz /osoby prawne/	
- Grupa Kokoschka na kwotę	1.633.480,00 zł

1.4. Inwestycje długoterminowe

Spółka jest posiadaczem udziałów niżej wymienionych podmiotów:

- Hydropower Sp. z o.o. – 60 % udziałów o wartości 300.000,00 zł
- Dom Inwestycyjny Mangament & Consulting Sp. z o.o.
– 8,33 % udziałów o wartości 1.200.000,00 zł
- ALFA Concept sp z oo 10.400.000,00 zł

Razem inwestycje długoterminowe w kwocie 11.900.000,00 zł

2. AKTYWA OBROTOWE

Wykazane w bilansie na dzień 31.12.2016r. aktywa obrotowe stanowią:

Wyszczególnienie	Stan 31.12.2014	Stan 31.12.2015	Stan 31.12.2016
1. Zapasy	0,00	1.988,88	0,00
2. Należności krótkoterminowe	217.313,00	198.870,64	218.991,64
3. Inwestycje krótkoterminowe	65.167,83	63.656,98	64.192,80
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.360,00	35.726,90	0,00
Razem aktywa obrotowe	293.840,83	300.243,40	283.184,44

2.1. Zapasy

Zapasy w bilansie nadzień 31.12.2016r w spółce nie występują. W okresie badanym zapasy figurujące w bilansie otwarcia zostały zużyte w działalności Spółki.

2.2. Należności krótkoterminowe

Stan należności krótkoterminowych wykazany w bilansie w kwocie **218.991,64 zł** jest wynikiem ujętych w księgach rozliczeń z odbiorcami wg stanu na dzień 31.12.2016r. i dotyczy:

- a) należności od pozostałych jednostek 218.991,64 zł

w tym :

- należności z tytułu usług w okresie spłaty 170.100,00 zł
- należności z tytułu podatków 3.679,00 zł
- należności inne 45.212,64 zł

Salda należności wykazanych w bilansie wynikają z ewidencji księgowej kont analitycznych poszczególnych kontrahentów, których rozliczeniem powinien zająć się Zarząd w **trybie pilnym**.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe

„BRAS” S.A. w bilansie na dzień 31.12.2016r. wykazuje inwestycje krótkoterminowe w kwocie **64.192,80 zł**. Na stan tego aktywu składają się:

- udzielone pożyczki 39.088,10 zł
w tym:
 - konto 240/06 – IN – WAR 18.000,00 zł
 - konto 240/20 – HYDROPOWER Sp. z o.o. 10.000,00 zł
 - konto 240/23 – PV – MAKER 1.088,10 zł
 - konto 240/25 – Marek Szczepańczyk 10.000,00 złBiegłemu nie przedłożono umów pożyczek.
- inne aktywa pieniężne 24.568,88 zł
dotyczy udziałów i akcji w innych jednostkach
- Bank Spółdzielczy w Nakle 535,82 zł
Saldo zgodne z wyciągiem bankowym nr.10/2016 z dnia 31.12.2016r

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Saldo rozliczeń międzyokresowych czynnych w bilansie na dzień 31.12.2016r nie występuje, a figurujące saldo z bilansu otwarcia w kwocie 35.726,90 zł zostało rozliczone w okresie badanym.

PASYWA

3. Kapitały własne

I. Kapitały własne spółki na dzień 31.12.2016r. stanowią:

Wyszczególnienie	Stan 31.12.2014	Stan 31.12.2015	Stan 31.12.2016
1. Kapitał podstawowy (akcyjny)	6.356.400,00	6.356.400,00	10.170.240,00
2. Kapitał zapasowy	3.789.364,77	3.789.364,77	3.789.364,77
4. Kapitał rezerwowy	358.735,32	358.735,32	6.588.007,32
5. Strat Az lat ubiegłych	-	- 8.006.859,13	-8.111.676,15
6. Wynik okresu badanego	- 8.006.859,13	- 104.817,02	-1.265.114,29
Kapitał własny	2.497.640,96	2.392.823,94	11.170.821,65

1. Kapitał podstawowy (akcyjny)

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.170.240,00 zł i dzieli się na 50.851.200 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł /wg. wpisu do KRS stan z dnia 11.01.2017r Dział 2 rubryka 8 „Kapitał spółki”/ w tym :

- 446.890 /czterysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt/ akcji serii „A”
– o wartości nominalnej 0,20 zł /dwadzieścia groszy/ każda
- 127.000 /sto dwadzieścia siedem tysięcy / akcji serii „B”
– o wartości nominalnej 0,20 zł /dwadzieścia groszy/ każda
- 61.750 /sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt/ akcji serii „C”
– o wartości nominalnej 0,20 zł /dwadzieścia groszy/ każda
- 50.215.560 /pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt/ akcji serii „A”
– o wartości nominalnej 0,20 zł /dwadzieścia groszy/ każda

Struktura własności akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów
WALTON SPENCER LLC	24.526.660	48,23 %
STARK INVEST LLC	23.725.860	46,66 %
Pozostali	2.598.680	5,11 %
Razem	50.851.200	100,00 %

Akcje nie są uprzywilejowane.

Wykazany kapitał podstawowy w bilansie zgodny jest z wpisem do KRS w części dotyczącej ogólnej wysokości kapitału zakładowego. W KRS wartość nominalna akcji 0,20 zł każda o seriach:

- Seria A 1 – 446.890 akcji
- Seria B 1 – 127.000 akcji
- Seria C 1 – 61.750 akcji
- Seria D 1 – 50.215.560 akcji

Łącznie 50.851.200 akcji o nominalnej wartości 0,20 zł każda (wg wpisu KRS z dnia 11.01.2017r. nr KRS 0000044204)

2. **Kapitał zapasowy** w wysokości **3.789.364,77 zł** tworzony jest z zysków z lat ubiegłych i wynika z ewidencji księgowej konta „811 – kapitał zapasowy”.
3. **Kapitał rezerwowy** w wysokości **6.588.007,32 zł** wynika z ewidencji księgowej konta „812 – kapitał rezerwowy”, wydzielony z zysku w latach ubiegłych uchwałą akcjonariuszy na konkretny cel.
4. **Strata z lat ubiegłych** w wysokości **8.111.676,15 zł** wynika z ewidencji księgowej konta „820 – rozliczenie wyniku finansowego” – strata z działalności spółki za rok 2015. Uchwałą zgromadzenia akcjonariuszy do pokrycia z zysków lat przyszłych.
5. **Wynik okresu badanego – strata** w kwocie **1.265.114,29 zł** przedstawiony zostanie przy omawianiu „rachunku zysków i strat”

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Stan zobowiązań i rezerw dotyczy:

- rezerwy 2.834.048,88 zł
- zobowiązania długoterminowe 454.828,00 zł
- zobowiązania krótkoterminowe 597.965,91 zł

Razem zobowiązania i rezerwy 3.886.842,79 zł

- Rezerwy w łącznej kwocie 2.834.048,88 zł dotyczą należności z rozliczenia umowy sprzedaży udziałów Spółki „Kaszubskie Farmy Wiatrakowe” Sp. z o.o. oraz przedawnione należności z tytułu usług

- **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2016r w kwocie 454.828,00 zł dotyczy rozliczeń z tytułu zawartej w dniu 24.03.2016r umowy sprzedaży udziałów z firmą Stark Invest LCC

- **Zobowiązania krótkoterminowe**

Stan zobowiązań krótkoterminowych wykazany w bilansie wynika z ewidencji księgowej i dotyczy tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 31.12.2016r.
1. kredyty i pożyczki	167.874,76	238.504,78
2. inne zobowiązania finansowe	85.000,00	146.067,20
3. z tytułu dostaw i usług	111.694,58	124.915,41
4. z tytułu podatków i ZUS	53.902,38	67.067,42
5. z tytułu wynagrodzeń	39.196,82	15.429,06
6. inne	57.132,04	5.982,04
Razem	514.800,58	597.965,91

Salda zgodne z ewidencją księgową. Spłata tych wierzytelności przebiega zgodnie z ustalonymi terminami, szczególnie wobec ZUS.

5. Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

1. **Przychody z działalności podstawowej** zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody z działalności usługowej.
W okresie obrotowym spółka uzyskała dochody ze sprzedaży w kwocie 138.211,38 zł.
2. **Koszty działalności podstawowej** w wysokości 230.227,26 zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i kształtują się następująco:

Lp.	Koszty	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
1.	Amortyzacja	25.000,00	25.000,00
2.	Zużycie materiałów i energii	121,71	---
3.	Usługi obce	96.748,84	78.366,18
4.	Podatki i opłaty	350,00	19.174,00
5.	Wynagrodzenia	103.864,78	74.930,15
6.	Ubezpieczenia społeczne	13.300,47	18.067,99
7.	Pozostałe koszty	25.171,39	14.689,04
	Razem koszty	264.557,19	230.227,26
8.	Strata na sprzedaży	- 61.336,80	-92.015,88

Badana spółka ewidencjonuje koszty rodzajowe w układzie zespołu „4”. Badane wyrywkowo koszty nie wykazały nieprawidłowości w zakresie ich kwalifikacji.

Kompletność poniesionych kosztów od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. ustalono w oparciu o określone próby dowodów kasowych, rejestru zakupów i innych dokumentów źródłowych.

Ujęte w ewidencji koszty są kompletne i zostały rozliczone w sposób zgodny z przyjętymi zasadami określonymi w zakładowym planie kont i przeksięgowane na konto „860 – wynik finansowy”

3. Pozostałe przychody i koszty finansowe

W okresie badanym osiągnięto przychody w kwocie **25.128,55 zł** – dotyczy uzgodnienia kont.

Pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat w kwocie **1.177.122,01 zł** poniesionych z tytułu aktualizacji niektórych aktywów i kosztów sprzedaży akcji /udziałów/ oraz kosztów których nie można było zakwalifikować do kosztów działalności podstawowej.

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe za rok 2016 wynoszą **kwotę 0,00 zł**.

Koszty finansowe w kwocie **21.104,95 zł** dotyczą rozliczeń rachunków bankowych z tytułu prowizji i opłat oraz odsetek zapłaconych za nieterminowe regulowanie zobowiązań.

5. Wynik finansowy Spółki za okres badany

W toku badania zweryfikowano istotne pozycje przychodów oraz kosztów w rozumieniu ustawy o rachunkowości w odniesieniu do dokumentacji źródłowej.

W wyniku działalności „BRAS” S.A. osiągnęła efekty gospodarcze, jak niżej:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty	Wynik finansowy + zysk - strata
	Kwota	Kwota	
Działalność operacyjna	138.211,38	230.227,26	-92.015,88
Działalność pozaoperacyjna	25.128,55	1.177.122,01	-1.151.993,46
Działalność finansowa	0,00	21.104,95	-21.104,95
Wynik per saldo z działalności	163.339,93	1.428.454,22	- 1.265.114,29
Strata netto			

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku finansowego z działalności w kwocie strata 1.265.114,29 zł. Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

W rachunku zysków i strat spółka wykazała stratę netto za rok 2016 w kwocie 1.265.114,29 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości – zał. nr 1 do UOR pkt. 2.5 załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

E. Omówienie innych części sprawozdania finansowego

1. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2016.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje spadek w ciągu badanego okresu o kwotę 1.265.114,29 zł.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób określony w załączniku do ustawy o rachunkowości (art. 48 b). Sporządzono go na podstawie bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (zgodny jest z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy kont.

3. Ocena sporządzonej informacji dodatkowej

Spółka sporządziła informację dodatkową stosownie do przepisów art. 48 ust. 1 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości, zamieszczając w niej niektóre dane określone w/w przepisami.

4. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki

Zarząd przedłożył biegłemu sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2016r. Przedstawione sprawozdanie wyczerpuje wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

F. Podsumowanie wyników badania

1. Zdarzenia po dacie bilansu

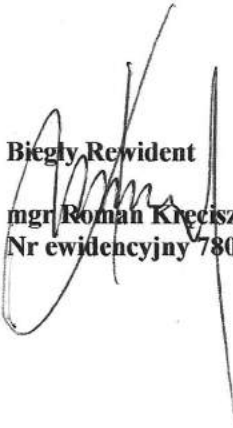
W spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2016 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

2. Klauzula podsumowująca

- 1) Zbadano rzetelność i prawidłowość poszczególnych danych ujętych w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. Dane zawarte w poszczególnych formularzach sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z załącznikami do ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości i spełniają stawiane im wymogi.
- 2) Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetem. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych metodą pełną, a ustaleniami wynikającymi z mojego badania.
- 3) Ocenę sprawozdania finansowego i załączników przedstawiłem w opinii stanowiącej odrębny dokument.

G. Postanowienia końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 18 strony kolejno ponumerowane. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego rewidenta. Raport sporządzono w pięciu egzemplarzach z czego cztery pozostawiono w jednostce badanej.
2. Integralną część raportu stanowi bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016r. i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r.

Biegły Rewident

mgr Roman Kręciszewski
Nr ewidencyjny 7805

Biuro Usług Rachunkowych
„Bilans” Roman Kręciszewski
87 -100 Toruń ul. Wojska Polskiego 53/49
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 4084

Toruń, dnia 25 maja 2017r.